

Ponudbeni dokument z vključenimi pravili upravljanja in razkritji vlagateljem sklada Sapientia Fund 1, alternativni investicijski sklad

Sapientia Fund 1, alternativni investicijski sklad (**Sklad**), je oblikovan na podlagi Zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 101/22 s spremembami in dopolnitvami), Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, s spremembami in dopolnitvami), njuni podlagi izdanih podzakonskih predpisov in relevantne Evropske zakonodaje.

Sklad je ustanovljen z namenom vlaganja sredstev zbranih od vlagateljev v izključno korist Imetnikov Enot Sklada, v skladu z naložbeno strategijo in politiko Sklada, kot sta opredeljeni v tem Ponudbenem dokumentu.

S tem Ponudbenim dokumentom Upravljavec Sklada zagotavlja, da so Vlagateljem pred vložitvijo sredstev v Sklad na razpolago vse relevantne informacije o Skladu, ki so usklajene z ostalimi zavezujočimi pogodbami, ki veljajo v zvezi s Skladom ter vplivajo na upravljanje in poslovanje Sklada. Dodatne informacije so vlagateljem na razpolago na poslovnem naslovu Upravljavca Sklada (Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana) vsak delovnik oziroma po predhodnem dogovoru z Upravljavcem Sklada.

Ljubljana, 29.10.2025

Kazalo vsebine

Vsebina

PRAVILA UPRAVLJANJA SKLADA	5
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC.....	6
1 OSNOVNI PODATKI.....	9
2. NALOŽBENA POLITIKA, STRATEGIJA SKLADA TER NALOŽBENE OMEJITVE	10
2.1 Naložbeni cilji.....	10
2.2 Naložbe Sklada	11
2.3 Tehnike upravljanja sredstev.....	11
2.4 Naložbeno obdobje	11
2.5 Izpostavljenost sklada	11
2.6 Opis politike posojanja in politike finančnega vzvoda Sklada	12
2.7 Trajnostnostni cilji (ESG)	12
3 POSTOPKI IN POGOJI IZDAJE, ODKUPA IN PRENOSA ENOT SKLADA.....	12
3.1 Enote Sklada	12
3.1.1 Enote Sklada.....	12
3.1.2 Pravice, ki izhajajo iz imetništva Enot Sklada	13
3.1.3 Evidenca Imetnikov Enot Sklada	13
3.1.4 Prenosljivost	14
3.2 Vplačila in izplačila Enot Sklada.....	14
3.2.1 Ureditev vplačil Enot Sklada	14
3.2.2 Odkup oziroma izplačilo enot Sklada	15
4 RAČUNOVODSTVO SKLADA, VREDNOTENJE, REFERENČNA VALUTA IN LETNO POROČILO	18
4.1 Računovodstvo sklada.....	18
4.2 Vrednotenje	18
4.3 Napaka pri izračunu Čiste Vrednosti Sredstev Sklada (ČVS)	18
4.4 Referenčna valuta.....	19
4.5 Letno poročilo.....	19
5 UPORABA PRIHODKOV IN ČISTEGA DOBIČKA	19
6 STROŠKI SKLADA.....	20

6.1 Vstopna in izstopna provizija.....	20
6.2 Provizija za upravljanje	20
6.3 Stroški upravljanja in poslovanja sklada.....	20
6.4 Stroški ustanovitve sklada.....	21
6.5 Drugi stroški	21
Vlagatelje bremenijo samo stroški, navedeni v šesti (6.) točki tega Ponudbenega dokumenta.....	21
Vlagatelje ne bodo bremenili nobeni drugi stroški.....	21
7 OBVEŠČANJE.....	21
7.1 Obveščanje o finančnem in pravnem položaju Sklada.....	21
7.2 Obveščanje o vrednotenju sredstev in izračunani vrednosti enote Sklada.....	21
7.3 Letno poročilo in ostali dokumenti sklada	21
7.4 Obveščanje vlagateljev o spremembah akta o ustanovitvi Sklada.....	22
8 TRAJANJE, LIKVIDACIJA IN PRENOS UPRAVLJANJA SKLADA	22
8.1 Trajanje Sklada.....	22
8.2 Likvidacija Sklada.....	22
8.2.1 Likvidacijski razlogi.....	22
8.2.2 Postopek likvidacije sklada.....	22
8.2.3 Pravne posledice likvidacije Sklada	23
8.2.4 Unovčenje premoženja Sklada in poplačilo Imetnikov Enot Sklada.....	23
8.3 Prenos upravljanja Sklada	23
8.3.1 Prostovoljni prenos upravljanja Sklada.....	23
8.3.1 Prisilni prenos upravljanja Sklada	24
9 SPREMEMBA AKTA O USTANOVITVI SKLADA	24
9.1 Spremembe akta o ustanovitvi Sklada s soglasjem Imetnikov Enot Sklada	24
9.2 Spremembe akta o ustanovitvi Sklada brez soglasja Imetnikov Enot Sklada	25
10 KRŠITEV PRAVIL UPRAVLJANJA IN ODGOVORNOST UPRAVLAVCA.....	25
10.1 Kršitev pravil upravljanja.....	25
10.2 Odgovornost upravljavca	26
11 PRITOŽBE VLAGATELJEV IN REŠEVANJE SPOROV	26
12 TVEGANJA	26
13 OBDAVČENJE	29

13.1 Obdavčenje vlagateljev, ki so pravne osebe in davčni rezidenti Republike Slovenije	29
13.2 Obdavčenje vlagateljev, ki so fizične osebe in davčni rezidenti Republike Slovenije	29
13.3 Obdavčenje vlagateljev, ki niso davčni rezidenti Republike Slovenije	31
14 OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PONUDBENEGA DOKUMENTA SKLADA.....	31

PRAVILA UPRAVLJANJA SKLADA

Sestavni del tega Ponudbenega Dokumenta so pravila upravljanja Sklada, ki urejajo vsebino pravnih razmerij med Upravljavcem in Imetniki Enot Sklada na naslednjih področjih:

- osnovni podatki o Skladu, Upravljavcu, Skrbniku, Revizorju in drugih izvajalcih storitev za Sklad;
- naložbena pravila, vključno z naložbeno strategijo Sklada in opisom politike uporabe Finančnega Vzvoda;
- pravila vrednotenja sredstev Sklada;
- opis ukrepov za uravnavanje likvidnosti;
- provizije in stroški, povezani z naložbo v Sklad;
- ureditev vplačil Enot Sklada, vključno s pogoji in omejitvami vplačil Enot Sklada s stvarnimi vložki;
- politika odkupov in izplačil Enot Sklada;
- opredelitev uporabe prihodkov oziroma čistega dobička Sklada;
- način obveščanja Imetnikov Enot Sklada;
- razlogi za likvidacijo Sklada in opis postopka likvidacije Sklada;
- druge pravice Imetnikov Enot Sklada in način uresničitve teh pravic;
- prenos upravljanja Sklada;
- okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja ter s tem povezanih pravic Imetnikov Enot Sklada.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija/ATVP - Agencija za trg vrednostnih papirjev

AIS - Alternativni investicijski sklad, kot je opredeljen po ZOAIS, ZISDU-3 in ZUAIS.

Čista Vrednost Sredstev (ČVS) - Vrednost vseh sredstev Sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti Sklada.

Dan Vrednotenja - Katerikoli dan Rednega Vrednotenja ali Izrednega Vrednotenja.

Dan Rednega Vrednotenja - Ima pomen, kot je določen v točki 4.2.

Dan Izrednega Vrednotenja - Ima pomen, kot je določen v točki 4.2.

Datum ustanovitve - Dan, s katerim je Sklad vpisan v register AIS Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Delovni dan - Vsak dan, razen sobote, nedelje ali drugega dne, ki se šteje za dela prost dan v skladu z zakonodajo Republike Slovenije ali dne, na katerega so zaradi predpisov Republike Slovenije ali drugih razlogov zaprte poslovne banke v Sloveniji.

Enota Sklada - Sorazmeren (enakovreden) del Čiste vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada. Zmnožek števila vseh Enot Sklada in Vrednosti Enote Premoženja (VEP) Sklada predstavlja Čisto Vrednost Sredstev (ČVS) Sklada.

Evidenca Imetnikov Enot - Ima pomen kot je določen v točki 3.1.3.

Finančni Vzvod - Vsaka metoda, s katero Upravljavec poveča izpostavljenost Sklada, kot na primer izposoja denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev oziroma pozicije v izvedenih finančnih instrumentih.

Imetnik Enot Sklada - Vlagatelj, ki je izvedel vplačilo sredstev v Sklad.

Izredno Vrednotenje - Ima pomen, kot je določen v točki 4.2.

Naložba - Ima pomen, kot je določen v točki 2.2.

Naložbeno Obdobje - Ima pomen, kot je določen v točki 2.4.

Obračunsko Obdobje - Vsako 3-mesečno obdobje od 1. januarja do 31. marca, od 1. aprila do 30. junija, od 1. julija do 30. septembra in od 1. oktobra do 31. decembra v poslovnem letu Sklada oziroma ustrezno krajše prvo 3-mesečno obdobje, če Sklad ne začne poslovati na njegov prvi dan, in ustrezno krajše končno Obračunsko obdobje, če Sklad dokončno preneha pred dnem, ko bi se sicer končalo zadnje 3-mesečno obdobje.

Ponudbeni dokument - Izraz ponudbeni se nanaša na ta dokument kot celoto. Vključuje tako določbe ponudnega dokumenta kot določbe pravil upravljanja.

Prihodki - Sredstva, ki jih Sklad pridobi iz naslova odprodaj Naložb.

Pogodba o naložbi – Pogodba, ki jo skleneta Upravljavec za račun Sklada in Vlagatelj, s katero se Vlagatelj zaveže, da bo v Sklad vplačal sredstva v skladu s pogoji, kot izhajajo iz Pogodbe o Naložbi.

Provizija za Upravljanje - Ima pomen, kot je določen v točki 6.2.

Razlog - Karkoli od naslednjega: a) ravnanje ali opustitev ravnanja s strani Upravljavca, ki pomeni goljufijo, hudo malomarnost ali namerno kršitev do Sklada, namenskih družb Sklada in/ali Imetnikov Enot ter ki, kolikor je odprava možna, ni odpravljena v 30 Delovnih Dneh od obvestila Upravljavcu oziroma od dne, ko je za to izvedel Upravljavec, odvisno od tega, kaj nastopi prej; b) obsodba Upravljavca za kaznivo dejanje, ki je Skladu povzročilo ali lahko povzroči pomembno škodo oziroma je ali bi lahko negativno vplivalo na ugled Sklada ali Imetnikov Enot; c) Upravljavec je bistveno kršil določila tega Ponudbenega Dokumenta, Pogodbe o Naložbi, (kolikor je bistvena kršitev pomembno škodovala Skladu kot celoti), ali svoje druge obveznosti (če obstajajo) do Sklada in/ali Imetnikov Enot, kar v vsakem primeru, kolikor je odprava možna, ni bilo odpravljeno s popolno povrnitvijo v prejšnje stanje v 30 delovnih dneh od obvestila Upravljavcu oziroma od dne, ko je za to izvedel Upravljavec, odvisno od tega, kaj nastopi prej; d) začetek preventivnega prestrukturiranja, prisilne poravnave, prisilnega prenehanja ali stečaja Upravljavca, ki ga uvede pristojno sodišče.

Razpoložljivi Kapital - pomeni vsoto vseh prejetih Vložkov in prihodkov iz Naložb, zmanjšanih za Provizijo za Upravljanje.

Redno Vrednotenje - Ima pomen kot določen v točki 4.2.

Register AIS - Register alternativnih investicijskih skladov, ki ga skladu s 6. členom ZOAIS vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Register upravljavcev AIS - Register upravljavcev alternativnih investicijskih skladov, ki ga skladu z 39. členom ZUAIS vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Revizor - Pooblaščen revizor, ki ga imenuje Upravljavec, če so izpolnjeni pogoji iz 12. člena ZOAIS.

Skrbnik - Banka INTESA SANPAOLO d.d., ki za Sklad opravlja storitve hrambe premoženja iz 117. člena ZUAIS.

Trajni nosilec podatkov - Sredstvo, ki omogoča Imetniku Enot Sklada shraniti nanj osebno naslovljene informacije na način, ki mu omogoča dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij.

Upravljavec – Ima pomen kot določen v točki 1.

Vlagatelj - Vsaka fizična ali pravna oseba, ki izpolnjuje pogoje za upravičenega vlagatelja iz tega Ponudbenega dokumenta in ki s podpisom Pogodbe o Naložbi pristopi k temu Ponudbenemu dokumentu, Upravljavec Sklada pa sprejme njen pristop.

Vložek - Pomeni znesek, ki ga Vlagatelj vplača oziroma ga je dolžan vplačati skladno s Pogodbo o Naložbi.

Vrednost Enote Premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna Enota Sklada vredna. Vrednost Enote Premoženja Sklada je enaka Čisti Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada, deljeni s številom Enot Sklada v obtoku.

Vstopna Provizija – Ima pomen kot določen v točki 6.1.

Zaveza - Pomeni skupno višino denarnega zneska, ki se ga je Vlagatelj s podpisom Pogodbe o Naložbi nepreklicno zavezal vplačati v Sklad.

ZDavP-2 - Pomeni Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami).

ZDDPO-2 - Pomeni Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06, s spremembami in dopolnitvami).

ZDoh-2 - Pomeni Zakon o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/06, s spremembami in dopolnitvami).

ZGD-1 - Pomeni Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06, s spremembami in dopolnitvami).

ZISDU-3 - Pomeni Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015, s spremembami in dopolnitvami).

ZPPDFT-2 - Pomeni Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 48/22 s spremembami in dopolnitvami).

ZOAIS - Pomeni Zakon o oblikah alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 101/2022, s spremembami in dopolnitvami).

ZTFI-1 - Pomeni Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/2018, s spremembami in dopolnitvami).

ZUAIS - Pomeni Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/2015, s spremembami in dopolnitvami).

1 OSNOVNI PODATKI

Ime Sklada:

Sapientia Fund 1, alternativni investicijski sklad

Pravnoorganizacijska oblika:

Alternativni vzajemni sklad

Sklad nima pravne osebe in je ustanovljen kot ločeno premoženje, ki ga upravlja upravljavec Sklada. Sredstva in obveznosti Sklada so ločeni od sredstev in obveznosti upravljavca.

Datum ustanovitve in oblikovanja:

Upravljavec je Sklad, skladno s 17. členom ZOAIS, ustanovil na način, da je sprejel ta Ponudbeni dokument in s skrbnikom sklenil pogodbo o izvajanju skrbniških storitev, skladno z 20. členom ZOAIS. Sklad se šteje za oblikovanega z dnem vpisa v register AIS Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Upravljavec:

Upravljavec Sklada je družba Sapientia, raziskave in razvoj, d.o.o., ustanovljena kot družba z omenjeno odgovornostjo v skladu z zakonodajo Republike Slovenije, s sedežem v Ljubljani, na poslovnem naslovu Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana, Slovenija, matična št. 8243778000 (**Upravljavec**). Upravljavec Sklada je vpisan v Register upravljavcev AIS, ki ga vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev. Upravljavec Sklada posluje za račun Sklada in je na ta način pristojen in odgovoren za upravljanje Sklada, v skladu s tem Ponudbenim dokumentom ter določbami relevantne zakonodaje Republike Slovenije in Evropske Unije.

Trajanje sklada:

Sklad je ustanovljen za nedoločen čas.

Ciljna skupina Vlagateljev:

Sklad se lahko trži samo Profesionalnim vlagateljem. Profesionalni vlagatelj je oseba, ki je v skladu z določbami ZTFI-1 obravnavana kot profesionalna stranka.

Sklad ni namenjen neprofesionalnim vlagateljem, oziroma vlagateljem, ki ne izpolnjujejo pogoja, da bi bili v skladu z določbami ZTFI-1 obravnavani kot profesionalna stranka. Tem osebam ni dovoljeno tržiti enote Sklada. Sklad tudi ni namenjen potencialnim Vlagateljem, ki se ne želijo obvezati k vložitvi vsaj 5.000,00 EUR oziroma se ne zavedajo vseh tveganj, povezanih z naložbo.

Naložba v Sklad je naložba z omejeno likvidnostjo, namenjena profesionalnim vlagateljem.

Regulatorni status:

Poslovanje sklada ni podvrženo nadzoru Agencije za trg vrednostih papirjev, oziroma so nadzorne funkcije omejene le na posamezna področja, ki jih določata ZUAIS in ZOAIS. Zaradi navedenega oblikovanje, ustanovitev, zagon, dokumentacija (vključno s tem Ponudbenim dokumentom,) dejavnosti in prenehanje Sklada, niso predmet odobritve ali nadzora s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Skrbnik premoženja:

Skrbnik premoženja Sklada je banka INTESA SANPAOLO d.d., s sedežem v Kopru, na poslovnem naslovu Pristaniška ulica 14, 6502 Koper, Slovenija, ki za Sklad opravlja storitve hrambe premoženja iz 117. člena ZUAIS.

Revizor:

Sklad ob ustanovitvi nima imenovanega Revizorja za revizijo letnega poročila Sklada. Upravljavca bo imenoval pooblaščenega Revizorja/revizijsko družbo s Seznama revizijskih družb, ki ga vodi Agencija za javni nadzor nad revidiranjem, ki bo revidiral letno poročilo Sklada, v primeru, da bo izpolnjen pogoj iz drugega odstavka 12. člena ZOAIS.

Dodatne informacije:

Dodatne informacije vezane na Sklad in Upravljavca so Vlagateljem na razpolago na sedežu Upravljavca (Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana).

Dodatna pojasnila:

Sklad je vpisan v sodni register z imenom »Sapientia, raziskave in razvoj, d.o.o., Sapientia fund 1, alternativni investicijski sklad«. Sklad je v poslovnem registru vpisan kot poslovna enota Upravljavca z matično številko 8243778001. Ker je sklad ustanovljen v pravnoorganizacijski obliki alternativnega vzajemna sklada, sklad ni pravna oseba in nima davčne številke.

2. NALOŽBENA POLITIKA, STRATEGIJA SKLADA TER NALOŽBENE OMEJITVE

2.1 Naložbeni cilji

Naložbeni cilj Sklada je doseganje donosa iz naslova nalaganja v izbrane naložbe v skladu z vnaprej določeno naložbeno strategijo po načelu razpršitve tveganj in z namenom povečanja vrednosti sredstev Sklada.

2.2 Naložbe Sklada

Sklad bo svoja sredstva vlagal izključno v naslednje naložbe (**Naložbe**):

- prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali se z njimi trguje na organiziranem trgu v državi članici EU ali tretji državi;
- instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu;
- druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga;
- denarne depozite.

Sklad nima sektorskih ali geografskih omejitev pri vlaganju sredstev.

Sklad ima svoja sredstva lahko kadarkoli naložena 100% v posamezno kategorijo dovoljenih Naložb.

Sklad bo sredstva v Naložbe vlagal neposredno in ne bo posloval preko namenskih družb.

Sklad bo sredstva oziroma Razpoložljivi Kapital nalagal po načelu razpršitve tveganj.

Sklad ne bo posojal lastnih sredstev, kakor tudi ne izdajal poroštev ali na drugačen način jamčil za tretje osebe.

2.3 Tehnike upravljanja sredstev

Sklad ne bo uporabljal posebnih tehnik upravljanja sredstev.

Sklad kot tehniko upravljanja sredstev ne sme uporabljati izvedene finančne instrumente.

2.4 Naložbeno obdobje

Naložbeno obdobje traja do začetka likvidacije sklada.

2.5 Izpostavljenost sklada

Sklad bo sredstva oziroma Razpoložljivi Kapital nalagal po načelu razpršitve tveganj.

2.6 Opis politike posojanja in politike finančnega vzvoda Sklada

Sklad ne bo posojal lastnih sredstev, ne izdajal poroštev niti na drugačen način jamčil za obveznosti tretje osebe.

Sklad se bo lahko v okviru svoje naložbene politike posluževal uporabe vzvoda, ki mu bo na voljo pri borznem posredniku. Pri uporabi finančnega vzvoda je sklad omejen na višino 50 % sredstev Sklada.

2.7 Trajnostnostni cilji (ESG)

Upravljavec Sklada je opravil presojo obsega in značilnosti poslovanja ter hkrati na podlagi presoje morebitnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Na podlagi opravljene presoje je ugotovil neznatno tveganje glede trajnostnosti in sprejel odločitev, da meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti in glavne škodljive vplive ne bo sistematično vključeval v proces izbora naložb.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti

3 POSTOPKI IN POGOJI IZDAJE, ODKUPA IN PRENOSA ENOT SKLADA

3.1 Enote Sklada

3.1.1 Enote Sklada

Premoženje Sklada je razdeljeno na enote premoženja (**Enote Sklada**). Enota Sklada predstavlja sorazmerni delež v premoženju Sklada. Zmnožek števila vseh Enot Sklada in Vrednosti Enote Premoženja (VEP) predstavlja Čisto Vrednost Sredstev (ČVS) Sklada.

V skladu z določilom 4. odstavka 34. člena ZUAIS, Enote Sklada niso izdane v obliki vrednostnih papirjev. Enote Sklada se vodijo v registru Upravljavca, pri čemer se vpis v registru Upravljavca lahko glasi na Enoto Sklada, več Enot Sklada ali del Enote Sklada.

Začetna Vrednost Enote Premoženja (VEP) Sklada znaša 100,00 EUR. Vlagatelj z vplačilom Vložka pridobi sorazmerno število Enot sklada glede na višino vplačanega Vložka, in sicer za vsakih vplačanih 100,00 EUR 1 Enoto Sklada.

Upravljaec bo opravil začetno vrednotenje Sklada, v 5 Delovnih Dneh po dnevu, ko bodo vplačila v Sklad presegla 100.000,00 EUR. Vsa ostala vrednotenja sledijo koledarju Rednih Vrednotenj.

3.1.2 Pravice, ki izhajajo iz imetništva Enot Sklada

Enota Sklada daje imetniku naslednje pravice:

- pravico do izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada, skladno z določili točke 3.2.2. tega Ponudbenega dokumenta;
- pravico do sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije Sklada;
- pravico do informacij in razkritij;
- druge pravice, kot so določene v Pravilih upravljanja in relevantni zakonodaji.

3.1.3 Evidenca Imetnikov Enot Sklada

Upravljaec v elektronski obliki na Trajnem nosilcu podatkov za Sklad vodi Evidenco Imetnikov Enot Sklada (**Evidenca Imetnikov Enot**), v katero redno vnaša vse spremembe o Imetnikih Enot in vodi kumulativno stanje Enot Sklada posameznega Imetnika Enot, in sicer:

- podatke o vsakem posameznem Imetniku Enot Sklada (ime in priimek/firma, naslov/sedež, ime in priimek zakonitega zastopnika ali pooblaščenca, kontakt);
- številko Pogodbe o Naložbi ali drugega pravnega posla, katerega predmet so Enote Sklada;
- datum sklenitve Pogodbe o Naložbi;
- datum vplačila / izplačila Enot Sklada;
- znesek vplačila / izplačila Enot Sklada;
- št. vplačanih / izplačanih Enot Sklada;
- aktualna vrednost Enote Sklada / skupna vrednost vseh Enot Sklada / donos.

Izpisek iz Evidence Imetnikov Enot se Imetniku Enot Sklada na njegovo zahtevo izroči brezplačno.

3.1.4 Prenosljivost

Enote Sklada so prenosljive zgolj v primeru dedovanja oz. prenehanja Imetnika Enot Sklada – pravne osebe (v tem primeru se lahko Enote Sklada prenesejo zgolj na družbenike Imetnika Enot Sklada) ter v primeru univerzalnega pravnega nasledstva, ki je posledica statusnih sprememb Imetnika Enot Sklada – pravne osebe. Ne glede na navedeno ima Upravljavec pravico, da Imetniku Enot Sklada, ki je pridobil Enote Sklada na takšen način, prisilno izplača vrednost zadevnih Enot Sklada, če takšen Imetnik Enot Sklada ne izpolnjuje pogojev za vlaganje sredstev v Sklad.

V vseh drugih primerih Enote Sklada niso so prenosljive na drugo osebo.

Kakršnokoli obremenjevanje Enot Sklada ni dovoljeno.

3.2 Vplačila in izplačila Enot Sklada

3.2.1 Ureditev vplačil Enot Sklada

Enote Sklada se vplačujejo v denarju. Vplačilo Enot Sklada v naravi (s stvarnim vložkom) ni mogoče.

Enote Sklada lahko izdaja samo Sklad.

Nakupna vrednost Enot Sklada je enaka zmnožku števila Enot Sklada in Vrednosti Enote Premoženja (VEP) Sklada.

Vplačila Vlagateljev niso omejena navzgor. Najnižji znesek prvega vplačila Vlagatelja v Sklad znaša 5.000,00 EUR. Naknadna vplačila v Sklad niso omejena niti navzdol niti navzgor.

Upravljavec bo vsa vplačila, ki jih bo Sklad prejel znotraj posameznega Obračunskega obdobja, konvertiral v Enote Sklada po stanju VEP na Dan Rednega Vrednotenja, ki sledi temu Obračunskemu Obdobju. Upravljavec lahko vplačilo konvertira tudi na drugi dan znotraj posameznega Obračunskega obdobja, na način da izvede Izredno vrednotenje na dan konverzije in konvertira Enote Sklada po tako izračunanem stanju VEP.

Vlagatelj postane Imetnik Enot Sklada s pristopom k temu Ponudbenemu dokumentu, s podpisom Pogodbe o Naložbi z Upravljavcem, izpolnitvijo priloženega obrazca za pregled vlagatelja in plačilom nakupne vrednosti Enot Sklada. Po izpolnitvi vsega navedenega Vlagatelj postane Imetnik Enot Sklada.

Podpis ustrezne Pogodbe o Naložbi je pogoj tudi za vsakršno dodatno vplačilo sredstev v Sklad.

V izogib vsakršnemu dvomu, Upravljavec lahko po lastni presoji zavrne pristop kateregakoli Vlagatelja k pravilom upravljanja oz. sprejem kakršnegakoli denarnega vložka v Sklad.

Če Imetnik Enot krši zaveze glede vplačil sredstev v Sklad po sklenjeni Pogodbi o Naložbi, se njegove glasovalne pravice v zvezi z vsemi zadevami, o katerih odločajo Imetniki Enot v Skladu z določili tega Ponudbenega Dokumenta, zamrznejo (in jih ne more uresničevati), dokler navedenih zavez v celoti ne izpolni.

Upravljavec mora ob Vlagateljevem podpisu Pogodbe o Naložbi in vplačilih Enot Sklada izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

Vlagatelj s podpisom Pogodbe o Naložbi dovoljuje, da se njegovi osebni in drugi podatki obdelujejo in uporabljajo za namene, ki so povezani z imetništvom Enot Sklada. Vlagatelj je dolžan Upravljavcu sporočiti vse morebitne spremembe podatkov.

Upravljavec lahko prekine poslovno razmerje z Vlagateljem, če tako zahtevajo veljavni predpisi.

3.2.2 Odkup oziroma izplačilo enot Sklada

3.2.2.1 Odkup oziroma izplačilo enot Sklada na zahtevo Imetnika Enot Sklada

Vsak Imetnik Enot Sklada lahko kadarkoli poda zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti dela ali vseh Enot Sklada, pri čemer bo Upravljavec pri obračunu odkupne vrednosti Enot Sklada upošteval Vrednost Enote Premoženja (VEP) po stanju na Dan Rednega Vrednotenja, ki predstavlja zadnji Delovni Dan Obračunskega Obdobja, v katerem je Upravljavec prejel zahtevo za izplačilo, pod pogojem, da Upravljavec prejme zadevno zahtevo za izplačilo vsaj 30 dni pred zadevnim Dnem Rednega Vrednotenja. Če zahtevo za izplačilo prejme Upravljavec kasneje, bo takšno zahtevo upošteval v prvem naslednjem Obračunskem Obdobju ter pri obračunu odkupne vrednosti Enot Sklada upošteval Vrednost Enote Premoženja (VEP) po stanju na Dan Rednega Vrednotenja, ki predstavlja zadnji Delovni Dan takšnega prvega naslednjega Obračunskega Obdobja.

Odkupna vrednost Enote Sklada je enaka zmnožku števila Enot Sklada in Vrednosti Enote Premoženja (VEP) Sklada na predmetni Dan Rednega Vrednotenja.

Imetnik Enot Sklada lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti vseh ali dela Enot Sklada samo v pisni obliki. Zahteva za izplačilo mora biti poslana po pošti na sedež upravljavca ali pa po elektronski pošti na elektronski naslov xx@yy.com.

Upravljavec opravi izplačila odkupnih vrednosti Enot Sklada po časovnem zaporedju prejetih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti Enot Sklada. Upravljavec izplača odkupno vrednost zahtevanega števila Enot Sklada na račun Imetnika Enot Sklada, ki je naveden v Pogodbi o Naložbi, najkasneje v roku 30 dni od prvega Dne Rednega Vrednotenja po prejemu zahteve za izplačilo odkupnih vrednosti Enot Sklada .

Upravljavec bo v roku 5 dni po dnevu izvedbe obračuna izplačila Imetniku Enot Sklada poslal obvestilo oziroma potrdilo o obračunu izplačila Enot Sklada in informacijo o stanju Enot Sklada Imetnika Enot Sklada, v katerem bodo navedeni:

- podatki o Upravljavcu in Skladu;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika Enot Sklada;
- vrsta posla (izplačilo);
- datum prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila (denarna sredstva);
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število Enot Sklada, ki so predmet posla;
- datum in znesek Vrednosti Enote Premoženja (VEP), po kateri je bilo obračunano izplačilo Enot Sklada;
- odkupna vrednost Enot Sklada.

Z dnem izplačila odkupne vrednosti (vseh) Enot Sklada imetniku Enot Sklada prenehajo vse pravice.

Upravljavec ob vsakršnem izplačilu odkupne vrednosti Enot Sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

3.2.2.2 Odkup oziroma izplačilo enot Sklada na zahtevo Upravljavca

Upravljavec Sklada lahko celotno obdobje trajanja Sklada po lastni presoji, na podlagi izdanega sklepa, od Imetnikom Enot Sklada njihove Enote Sklada delno ali pa v celoti odkupi oziroma jim izplača Enote Sklada, po Čisti Vrednosti Enote Sklada na dan odkupa/izplačila Enot Sklada. Izplačilo se izvrši v roku 5 dni od izdaje sklepa o odkupu Enot Sklada, pod pogojem, da je zagotovljena enakovredna obravnava Imetnikov Enot Sklada.

Upravljavec bo v roku 5 dni po dnevu izvedbe obračuna izplačila Imetniku Enot Sklada poslal obvestilo oziroma potrdilo o obračunu izplačila Enot Sklada, kot navedeno v predhodni točki.

Upravljavec ob vsakršnem izplačilu odkupne vrednosti Enot Sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi

Z dnem izplačila odkupne vrednosti (vseh) Enot Sklada Imetniku Enot Sklada prenehajo vse pravice.

3.2.2.3 Odkup oziroma izplačilo enot Sklada v naravi

Upravljavec lahko po predhodnem soglasju 100% Vlagateljev Enote Sklada odkupi oziroma izplača tudi v naravi. Enote Sklada Upravljavec v naravi izplača v primeru, da v času likvidacije Sklada ni mogoče unovčiti vseh takrat obstoječih Naložb, ne da bi s tem nastala znatna škoda Vlagateljem, in pod pogojem, da s tem soglaša 100% Vlagateljev. V tem primeru bo Upravljavec Sklada ustanovil ločeno družbo z omejeno odgovornostjo (SPV), na katero bo prenesel vse Naložbe, ki jih ni bilo moč vnovčiti. Deleže v SPV bo Upravljavec Sklada nato ob soglasju vsakega od Vlagateljev na Vlagatelje prenesel ob smiselni uporabi določb Zakona o gospodarskih družbah o stvarnem vložku v družbo z omejeno odgovornostjo.

V kolikor z izplačilom Enot Sklada v naravi ne soglaša 100% Vlagateljev, bo Upravljavec Sklada vse Naložbe, ki jih v času likvidacije Sklada ni mogoče unovčiti, prenesel na novoustanovljeni SPV in deleže v SPV ponudil v odkup Vlagateljem. V primeru, da želi pravico do nakupa deleža SPV izkoristiti več Vlagateljev, se jim nakup omogoči sorazmerno z njihovimi številom Enot Sklada.

3.2.2.4 Orodje za uravnavanje likvidnosti Sklada

V primeru težav z zagotavljanjem likvidnosti za izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada lahko upravljavec začasno zaustavi izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada. Upravljavec začasno zaustavi izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada takrat, ko presodi, da bi odkup Enot Sklada škodoval interesom Vlagateljem.

Začasna zaustavitev lahko traja največ 36 mesecev. V kolikor Upravljavec v navedenem roku ne izvede vseh izplačil odkupnih vrednosti Enot Sklada, mora začeti s postopkom likvidacije Sklada.

Odločitev o začasni zaustavitvi izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada sprejme upravljavec s sklepom. V sklepu Upravljavec navede razloge za začasno zaustavitev izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada, predvideno trajanje in posledice za vlagatelje. V času začasne zaustavitve izplačila odkupne vrednosti Enot Sklada Upravljavec ne bo izplačeval odkupne vrednosti Enot Sklada, kar pomeni, da Vlagatelji ne bodo prejeli izplačila vrednosti svojih Enot Sklada za obdobje največ 36 mesecev.

4 RAČUNOVODSTVO SKLADA, VREDNOTENJE, REFERENČNA VALUTA IN LETNO POROČILO

4.1 Računovodstvo sklada

Sredstva in obveznosti sklada se vodijo ločeno od upravljavca. Računovodstvo Sklada se vodi na način, da se lahko kadarkoli neposredno ugotovi vrednost sredstev in obveznosti do virov sredstev.

4.2 Vrednotenje

Upravljavec vrednoti sredstva sklada v skladu z veljavnimi slovenskimi računovodskimi standardi, ustreznimi mednarodnimi računovodskimi standardi in v skladu s Sklepom o vrednotenju sredstev alternativnega investicijskega sklada ter izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote alternativnega investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 67/23 s spremembami) oziroma v skladu z drugim podzakonskim aktom, če bo tak akt sprejet.

Upravljavec bo Čisto Vrednost Sredstev Sklada (**ČVS**) in Vrednost Enote Premoženja, izračunaval četrtno (**Redno Vrednotenje**), in sicer po stanju na zadnji delovni dan Obračunskega Obdobja (**Dan Rednega Vrednotenja**). Prav tako bo Upravljavec Sklada zagotovil, da se izračun Čiste Vrednosti Sredstev Sklada in Vrednosti Enote Premoženja opravi tudi izredno (**Izredno Vrednotenje**) pri povečanju ali zmanjšanju kapitala Sklada, povezanega z izdajo novih Enot Sklada ali umikom obstoječih (**Dan Izrednega Vrednotenja**).

4.3 Napaka pri izračunu Čiste Vrednosti Sredstev Sklada (ČVS)

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS znaša več kot 3 % pravilne ČVS (določbe te točke se smiselno uporabljajo tudi v primeru napačno izračunane Vrednosti Enote Premoženja VEP, ki je posledica napačnega števila enot Sklada v obtoku ali napake v izračunu).

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS Upravljavec Sklada imetnikom Enot Sklada, ki so enote vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne Enote Sklada, Skladu pa nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom Enot Sklada ob izplačilu nakazana previsoka odkupna vrednost. V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS Upravljavec Sklada imetnikom Enot Sklada, katerih odkupna vrednost Enot Sklada ob izplačilu je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP.

Upravljavec Sklada Vlagatelje obvesti o napaki v izračunu ČVS ali VEP in izvedenih aktivnostih s pisnim obvestilom, poslanim na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi, v roku 15 dni od dneva izračuna pravilne ČVS ali VEP.

Nakazila iz te točke tega Ponudbenega dokumenta Upravljavec Sklada izvede v roku 15 dni od dneva izračuna pravilne ČVS ali VEP. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ne bremenijo sredstev Sklada.

V primeru napačno izračunanega in poročanega ČVS, Upravljavec Sklada Agenciji poroča pravilno izračunan ČVS v roku 5 dni od dneva izračuna pravilnega ČVS.

4.4 Referenčna valuta

Referenčna valuta Sklada je evro (EUR).

Finančne naložbe in denarna sredstva, nominirana v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto sklada (EUR) po tečaju Evropske centralne banke. Enak način preračuna se uporablja tudi pri stroških pridobitve oziroma odsvojitve finančne naložbe in obrestih iz naslova finančne naložbe.

4.5 Letno poročilo

Računovodski izkazi, vključeni v letno poročilo Sklada, se pripravijo skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Upravljavec sklada bo za vsako poslovno leto pripravil letno poročilo Sklada, ki bo izdelano v skladu z določbami ZUAIS in ZOAIS in bo Vlagateljem poslano najkasneje do 30. 6. tekočega leta za preteklo poslovno leto.

Letno poročilo bo vlagateljem poslano na elektronski naslov, ki ga je Vlagatelj posredoval Upravljavcu sklada.

Sklad ob ustanovitvi nima imenovanega Revizorja za revizijo letnega poročila Sklada. Upravljavec bo imenoval Revizorja/revizijsko družbo s Seznama revizijskih družb, ki ga vodi Agencija za javni nadzor nad revidiranjem, ki bo revidiral letno poročilo Sklada, v primeru, da bo izpolnjen pogoj iz drugega odstavka 12. člena ZOAIS.

5 UPORABA PRIHODKOV IN ČISTEGA DOBIČKA

Sklad bo vse prihodke oziroma celotni ustvarjeni dobiček reinvestiral. Sklad ustvarjenega dobička ne bo izplačeval Imetnikom Enot Sklada v obdobju imetništva Enot Sklada. Sklad bo

dobiček razdelil ob izplačilu odkupne vrednosti Enot Sklada ali pa pri izplačilu ustreznega dela likvidacijske mase ob likvidaciji Sklada.

6 STROŠKI SKLADA

6.1 Vstopna in izstopna provizija

Vlagatelje bremeni neposredni strošek vstopne provizije (**Vstopna Provizija**), ki jo Upravljavec zaračuna Vlagateljem ob vsakokratnem plačilu nakupne vrednosti Enot Sklada.

Vstopna Provizija znaša 5,00 % nakupne vrednosti Enot Sklada, pri čemer se lahko Upravljavec Vstopni proviziji delno ali pa v celoti odpove.

Imetnike Enot Sklada ne bo bremenila nobena izstopna provizija.

6.2 Provizija za upravljanje

Upravljavec je v času trajanja Sklada upravičen do fiksne letne provizije za upravljanje v višini 0,15 % Čiste vrednosti sredstev (**Provizija za Upravljanje**). Provizijo za Upravljanje Upravljavec zaračunava mesečno v višini 0,0125 % po stanju na zadnji Delovni Dan posameznega Obračunskega obdobja.

Provizija za Upravljanje se Upravljavcu izplača iz sredstev Sklada do 15. dne v vsakem koledarskem mesecu.

6.3 Stroški upravljanja in poslovanja sklada

Edini stroški, ki posredno bremenijo Vlagatelje so:

- vsi stroški trgovalnih platform;
- vsi stroški transakcijskega računa Sklada (vključno s stroški plačilnega prometa Sklada).

Upravljavec bo vse druge stroške poslovanja in upravljanja Sklada kril iz naslova prejete Provizije za upravljanje.

O višini dejanskih stroškov z navedbo stroškov po posamezni skupini Upravljavec Sklada četrtletno obvešča tudi Vlagatelje.

6.4 Stroški ustanovitve sklada

Stroški ustanovitve Sklada bremenijo Upravljavca.

6.5 Drugi stroški

Vlagatelje bremenijo samo stroški, navedeni v prvem odstavku šeste točke tega Ponudbenega dokumenta.

Vlagatelje ne bodo bremenili nobeni drugi stroški.

7 OBVEŠČANJE

7.1 Obveščanje o finančnem in pravnem položaju Sklada

Upravljavec bo obveščal Imetnike Enot Sklada o vseh pravnih, finančnih in poslovnih dogodkih, ki se tičejo sklada, s pisnim obvestilom, poslanim na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi.

7.2 Obveščanje o vrednotenju sredstev in izračunani vrednosti enote Sklada

Upravljavec bo obveščal Imetnike Enot Sklada o vrednotenju sredstev in izračunani Vrednosti Enote Premoženja (VEP) Sklada s pisnim obvestilom, poslanim na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi, najkasneje v 15 dneh po dnevu Rednega Vrednotenja ali Dnevu Izrednega Vrednotenja, če je izvedeno Izredno vrednotenje.

7.3 Letno poročilo in ostali dokumenti sklada

Letno poročilo Sklada bo Upravljavec pripravil vsako koledarsko leto do 30.6. za preteklo poslovno leto. Letno poročilo bo pripravljeno v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ob upoštevanju vseh zakonodajnih zahtev.

Najkasneje do 30.6. tekočega leta, bo Upravljavec Imetnikom Enot Sklada poslal letno poročilo Sklada, na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi.

Ta Ponudbeni dokument, vsa letna poročila sklada ter vsi drugi relevantni dokumenti Sklada so Imetnikom Enot Sklada na voljo na sedežu Upravljavca. Ti dokumenti so lahko v dogovoru med Upravljavcem in Imetnikom Enot Sklada tudi posredovani na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi. Vlagatelju se lahko ti dokumenti izročijo tudi v fizični obliki.

Akt o ustanovitvi upravljavca je dostopen na portalu poslovnega registra republike Slovenije.

7.4 Obveščanje vlagateljev o spremembah akta o ustanovitvi Sklada

Obveščanje vlagateljev o spremembah akta o ustanovitvi Sklada je opisano v točki 9 tega Ponudbenega dokumenta.

8 TRAJANJE, LIKVIDACIJA IN PRENOS UPRAVLJANJA SKLADA

8.1 Trajanje Sklada

Sklad je ustanovljen za nedoločen čas.

8.2 Likvidacija Sklada

8.2.1 Likvidacijski razlogi

Redna likvidacija Sklada se izvede:

- po presoji Upravljavca sklada;
- če čista Vrednost Sredstev (ČVS) Sklada v 12 (dvanajst) mesecih po začetku poslovanja Sklada, ne doseže 1.000.000,00 EUR;
- če se Čista Vrednost Sredstev (ČVS) Sklada zniža pod 1.000.000,00 EUR in v nadaljnjih 60 dneh ne doseže ponovno 1.000.000,00 EUR;
- če traja začasna zaustavitev izplačil Enot Sklada več kot 36 mesecev;
- ko zakon tako določa.

8.2.2 Postopek likvidacije sklada

Postopek likvidacije se začne na podlagi sklepa Upravljavca. Likvidacijo Sklada izvede Upravljavec, če ZOAIS ne določa drugače.

Upravljavec obvesti Agencijo o začetku postopka likvidacije v 15 (petnajst) Delovnih Dneh po uvedbi postopka likvidacije. O uvedbi postopka likvidacije Sklada in njenih pravnih posledicah obvesti, v istem roku, Upravljavec tudi Vlagatelje. Upravljavec obvestilu o začetku likvidacije Sklada priloži tudi sklep o začetku likvidacije.

8.2.3 Pravne posledice likvidacije Sklada

Od nastopa razloga za začetek likvidacije Sklada, kot ga določa ta Ponudbeni dokument oziroma zakon, Imetnik Enote sklada ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti Enote sklada. Zahteve za izplačilo, ki jih Upravljavec prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije Sklada, so nične.

Od nastopa razloga za začetek likvidacije Sklada Vlagatelji ne morejo več pristopiti k Skladu. Morebitne dodatne zaveze, ki jih Upravljavec prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije Sklada, so nične.

Z nastopom razloga za začetek likvidacije Sklada pridobi Imetnik Enote Sklada pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu števila Enote sklada, katerih imetnik je, in številu vseh Enote sklada v obtoku.

8.2.4 Unovčenje premoženja Sklada in poplačilo Imetnikov Enot Sklada

Upravljavec unovči premoženje Sklada s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način. Po začetku postopka likvidacije Sklada Upravljavec za račun Sklada sklepa samo posle, potrebne za unovčitev premoženja Sklada. Upravljavec pri prodaji premoženja Sklada ne upošteva pravil naložbenih omejitev.

Ko je unovčen tolikšen del premoženja Sklada, da je razdelitev denarne likvidacijske mase Imetnikom Enot Sklada smotrna, Upravljavec Sklada pripravi predlog izplačila Imetnikom Enot Sklada. Predlog izplačila, vključno s presojo vprašanja obstoja smotrnosti, pregleda Pooblaščen Revizor. Upravljavec opravi izplačilo Imetnikom Enot Sklada na podlagi predloga izplačil Imetnikom Enot Sklada v roku 5 (pet) Delovnih dni po prejemu soglasja Skrbnika. Navedeno velja tudi za kasnejša izplačila Imetnikom Enot Sklada.

8.3 Prenos upravljanja Sklada

8.3.1 Prostovoljni prenos upravljanja Sklada

Upravljavec Sklada se ne sme prostovoljno umakniti kot Upravljavec Sklada, lahko pa Sklad in storitev upravljanja Sklada prenese na drugega upravljavca alternativnih investicijskih skladov, ki izpolnjuje najmanj enakovredne pogoje za upravljanje alternativnih investicijskih skladov, kot veljajo za Upravljavca Sklada, pod pogojem, da takšen prostovoljni prenos upravljanja predhodno potrdijo Imetniki Enot Sklada, katerih Enote Sklada skupaj predstavljajo 100 % celotne Čiste Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada na zadnji datum Rednega Vrednotenja. Prenos upravljanja Sklada se uredi s pisno pogodbo o prenosu upravljanja Sklada, v kateri Upravljavec Sklada in prevzemni upravljavec Sklada določita medsebojne pravice in obveznosti ter rok, v katerem bosta opravila prenos. S prenosom vse pravice in obveznosti Upravljavca Sklada preidejo na prevzemnega upravljavca Sklada.

8.3.1 Prisilni prenos upravljanja Sklada

Prisilni prenos upravljanja Sklada se opravi v primerih in po postopku, kot ga določa veljavna zakonodaja.

Poleg zgoraj navedenega je Upravljavec dolžan opraviti prenos upravljanja Sklada na drugega Upravljavca:

- v primeru obstoja Razloga, če tako zahtevajo Imetniki Enot Sklada, katerih Enote Sklada skupaj predstavljajo več kot 75 % celotne Čiste Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada na zadnji datum Rednega Vrednotenja, pod pogojem, da predlagajo novega upravljavca Sklada, ki ima ustrezno dovoljenje za upravljanje Sklada;
- v primeru, da Razlog ne obstaja, če tako zahtevajo Imetniki Enot Sklada, katerih Enote Sklada skupaj predstavljajo 100 % celotne Čiste Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada na zadnji datum Rednega Vrednotenja, pod pogojem, da predlagajo novega upravljavca Sklada, ki ima ustrezno dovoljenje za upravljanje Sklada.

9 SPREMEMBA AKTA O USTANOVITVI SKLADA

9.1 Spremembe akta o ustanovitvi Sklada s soglasjem Imetnikov Enot Sklada

Upravljavec sklada lahko kadarkoli spremeni ta Ponudbeni dokument, za kar mora pridobiti predhodno soglasje Imetnikov Enot Sklada, katerih Enote Sklada skupaj predstavljajo najmanj 75 % celotne Čiste Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada po stanju na zadnji Dan Rednega Vrednotenja pred nameravano spremembo pravil upravljanja.

Upravljavec Sklada mora o nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta obvestiti vse Vlagatelje najmanj 15 dni pred nameravanim datumom uveljavitve nameravane spremembe.

Upravljavec bo obvestilu o nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta predložil besedilo obstoječega Ponudbenega dokumenta s spremembami (»track changes«), čistopis novega Ponudbenega dokumenta in krajšo obrazložitev vseh sprememb. Vlagatelje bo Upravljavec obvestil o nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta po elektronski pošti na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi. Vlagatelji morajo svoje soglasje podati k nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta podati v obliki odgovora na elektronsko sporočilo Upravljavca v roku 10 dni od datuma obvestila o nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta. Če posamezni Vlagatelj v navedenem roku Upravljavcu ne sporoči, da nasprotuje nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta, se šteje, da se z njo strinja.

V kolikor Upravljavec v postavljenem roku prejme zadostno število soglasij obvestilu o nameravani spremembi Ponudbenega dokumenta (oziroma ne prejme zadostnega števila obvestil o nasprotovanju nameravanim spremembam) stopi v veljavo nov ponudbeni dokument.

9.2 Spremembe akta o ustanovitvi Sklada brez soglasja Imetnikov Enot Sklada

Ne glede na navedeno v točki 9.1 tega Ponudbenega dokumenta, lahko Upravljavec spremeni besedilo tega Ponudbenega dokumenta brez soglasja če:

- je sprememba vezana na spremembo skrbnika;
- je sprememba posledica spremembe relevantne zakonodaje, uredb, računovodskih praks ali davčne obravnave Sklada, Upravljavca;
- je sprememba potrebna zaradi odprave kakršnekoli dvournosti, popravka, ali dopolnitve katerekoli določbe, ki je nepopolna ali nezdružljiva z drugo določbo, popravek tipkarskih ali črkovnih napak.

Vlagatelje bo Upravljavec obvestil o spremembi Ponudbenega dokumenta po elektronski pošti na elektronski naslov, ki so ga navedli v Pogodbi o Naložbi v roku 5 dni od sprejema novega Ponudbenega dokumenta in 15 dni pred začetkom veljavnosti novega Ponudbenega dokumenta. Upravljavec bo obvestilu o spremembi Ponudbenega dokumenta predložil besedilo obstoječega Ponudbenega dokumenta s spremembami (»track changes«), čistopis novega Ponudbenega dokumenta in krajšo obrazložitev vseh sprememb.

Upravljavec obvesti Agencijo o spremembi akta o ustanovitvi Sklada iz točke 9.1 in 9.2 tega Ponudbenega dokumenta v roku 15 Delovnih Dni od sprejema novega Ponudbenega dokumenta.

10 KRŠITEV PRAVIL UPRAVLJANJA IN ODGOVORNOST UPRAVLAVCA

10.1 Kršitev pravil upravljanja

V primeru da Upravljavec Sklada krši določila tega Ponudbenega dokumenta, ga lahko vsak od Vlagateljev na kršitev pisno opozori in pozove, da se v 30 dneh izjavi o očitani mu kršitvi. V primeru, da Upravljavec Sklada kršitev ne odpravi skupaj z izjavo o očitani mu kršitvi, lahko Upravljavec Sklada in Vlagatelj, ki je opozorilo podal, v roku 8 dni po izteku roka za podajo izjave, skupno določita rok za odpravo napake. Slednji ne sme biti krajši od enega meseca in ne daljši od treh mesecev.

Če Upravljavec Sklada kršitve ne odpravi v nobenem izmed rokov iz prejšnjega odstavka, lahko Vlagatelji, ki skupaj predstavljajo vsaj 75 % celotne Čiste Vrednosti Sredstev (ČVS) Sklada, zahtevajo prenos upravljanja Sklada.

10.2 Odgovornost upravljavca

V primeru da Upravljavec krši določila tega Ponudbenega Dokumenta je Upravljavec Imetnikom Enot Sklada odškodninsko odgovoren za povzročeno škodo v skladu z veljavno zakonodajo.

11 PRITOŽBE VLAGATELJEV IN REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v Enot Sklada na elektronski poštni naslov jan@sapientia.si. Vse informacije o politiki ravnanja Upravljavca s pritožbami Vlagateljev so na voljo na sedežu Upravljavca.

12 TVEGANJA

Ta razdelek ne predstavlja izčrpnega seznama vseh tveganj, temveč izpostavlja tista tveganja, ki so po mnenju upravljavca najpomembnejša in najbolj verjetna. Vlagatelji morajo upoštevati, da lahko na rezultate poslovanja Sklada vplivajo tudi druga tveganja, ki v tem dokumentu niso izrecno navedena.

Vsa navedena ključna tveganja in potencialna druga tveganja vplivajo na tveganost naložbe v Sklad in posledično na vrednost naložbe, saj lahko Vlagatelj vložena sredstva delno ali v celoti izgubi.

V Sklad lahko vlagajo le Vlagatelji, ki se strinjajo z določeno stopnjo tveganja in se zavedajo, da ni nobenega zagotovila, da bodo cilji Sklada doseženi oz. da bo prišlo do povračila vloženega kapitala.

Zaradi sestave Naložb lahko vrednost Enot Sklada v prihodnosti zelo niha, zato obstaja verjetnost, da Vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v Sklad.

Naložba v Sklad je naložba z omejeno likvidnostjo, namenjena samo profesionalnim vlagateljem, ki se zavedajo vseh tveganj, povezanih s tako naložbo.

Regulatorno tveganje

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na katerih kapitalske trge Sklad nalaga premoženje, pride do za Sklad neugodne spremembe predpisov, kar zajema tudi spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost, kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Operativno tveganje

Operativno tveganje nastanka izgube zaradi izhaja iz napak v notranjih postopkih, informacijskih sistemih, človeških dejavnikih ali pri zunanjih ponudnikih storitev.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti sredstev in obveznosti Sklada, ki so vezane na tujo valuto, zaradi nihanja deviznih tečajev. Valutno tveganje nastane, kadar Sklad vlaga v sredstva, denominirana v tujih valutah. Spremembe deviznih tečajev lahko vplivajo na vrednost naložb. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost Naložbe Sklada.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nastanka finančne izgube Sklada zaradi spremembe v tržnih pogojih. Tržno tveganje pomeni možnost, zmanjšanja vrednosti Naložb zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih, vključno s spremembami cen instrumentov, obrestnih mer, deviznih tečajev ali splošnih ekonomskih razmer.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje pomeni možnost, da Sklad določenih naložb ne more pravočasno ali brez večjih stroškov prodati in primeru večjih izplačil vlagateljev lahko to vpliva na sposobnost Sklada, da zagotovi potrebna sredstva za izpolnjevanje svojih obveznosti do vlagateljev.

Tveganje koncentracije naložb

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb, panogi ali na določenem trgu pomeni, da je Sklad bolj izpostavljen specifičnim dogodkom ali razmeram na posameznem področju, kar zvišuje tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost Sklada.

Tveganja sovlaganja

Sklad lahko investira v naložbe kot sovlagatelj. Sklad je lahko, odvisno od posamezne naložbe, izpostavljen razmeram, v katerih so interesi sovlagateljev drugačni kot interesi Sklada.

Tveganje nasprotne stranke

Tveganje nasprotne stranke je tveganje, da nasprotna stranka obveznosti ne bo izpolnila, ne bo pravilno izpolnila, ne bo pravočasno izpolnila ali ne bo kakovostno izpolnila (stvarne in pravne napake).

Tveganje pravilnega vrednotenja sredstev Sklada

Sredstva v lasti Sklada so manj likvidna, njihovo oceno vrednosti na trgu je težje ovrednotiti. Obstaja tveganje, da Upravljavec ne bo uspel na trgu iztržiti višino vrednosti lastniškega deleža posamezne naložbe v lasti Sklada, katera je izkazana v izkazih le-te. Obstaja možnost, da bodo naložbe Sklada po določenem času prodane po vrednosti, nižji od predvidene.

Tveganje izpostavljenosti do nasprotne stranke

Tveganje izpostavljenosti do nasprotne stranke obstaja, če v pravnem oziroma poslovnem odnosu s stranko prihaja do razlik med dejanskimi in pogodbeno ter zakonsko določenimi pravili in načinom izpolnitve obveznosti. Tveganje nasprotne stranke je tveganje, da stranka obveznosti ne bo izpolnila, tveganje nepravilne izpolnitve obveznosti, tveganje nepravočasne ali nekakovostne izpolnitve obveznosti (stvarne in pravne napake).

Tveganje glede trajnostnosti

Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost Naložbe.

Politično tveganje

Politično tveganje vključuje tveganje kriz, vojaških spopadov, sprememb predpisov v državah, na finančne trge katerih Sklad nalaga premoženje, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev finančnih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na finančnih trgih.

Tveganja pri iskanju primernih naložbenih priložnost

Tveganje pri iskanju primernih naložbenih priložnosti je tveganje, ki je povezano z morebitnim omejenim naborom primernih naložbenih priložnosti, kot tudi z uresničevanjem

dobičkov iz takih Naložb. Vstop konkurentov ali padec števila ali velikosti naložb, ki so na voljo, lahko negativno vpliva na sposobnost Sklada, da doseže naložbene cilje.

13 OBDAVČENJE

Informacije, predstavljene v ti točki v zvezi z obdavčitvijo Vlagateljev, so zgolj informativne narave in ne predstavljajo davčnega ali pravnega nasveta. Vsak vlagatelj je sam odgovoren za izpolnjevanje svojih davčnih obveznosti v skladu z veljavno zakonodajo države, v kateri ima davčno rezidentstvo. Priporočamo, da se vlagatelj pred sprejetjem kakršnih koli odločitev posvetuje z usposobljenim davčnim svetovalcem ali pravnim strokovnjakom.

Informacije, predstavljene v ti točki so zgolj povzetek zakonodaje, ki je veljala na dan sprejema tega Ponudbenega dokumenta. Vsebina lahko ne odraža morebitnih kasnejših sprememb zakonodaje, predpisov ali drugih okoliščin in se po tem datumu ne posodablja avtomatično.

Sklad, ki je ustanovljen v pravnoorganizacijski obliki alternativnega vzajemnega sklada, ni pravna oseba in zato ni zavezan za plačilo davka od dohodka pravnih oseb.

13.1 Obdavčenje vlagateljev, ki so pravne osebe in davčni rezidenti Republike Slovenije

Dohodki Vlagateljev, ki so pravne osebe so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Vsi Vlagatelji, pravne osebe – rezidenti, so dolžni davčni dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati prilagoditve prihodkov in odhodkov ter druge posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja

13.2 Obdavčenje vlagateljev, ki so fizične osebe in davčni rezidenti Republike Slovenije

Enota Sklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, zaradi česar je v primeru odsvojitve (unovčenja ali prodaje) Enot Sklada oziroma likvidacije Sklada Vlagatelj obdavčen v skladu s pravili o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve kapitala po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja Enote Sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije Sklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve kapitala se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos Enote Sklada preminule osebe na dediča, volilojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo Enot Sklada ob odsvojitvi in vrednostjo Enot Sklada ob pridobitvi.

Vrednost enot sklada ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v sklad (torej zmnožek števila Enot Sklada in VEP sklada). V primeru dedovanja se nabavna vrednost Enot Sklada poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost Enot Sklada ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila Enot Sklada in vrednosti VEP Sklada ob izplačilu iz Sklada/prenosu.

Kadar je razlika med vrednostjo enot sklada ob odsvojitvi in vrednostjo Enot Sklada ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo Enot Sklada. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo Enot Sklada, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1 % od nabavne vrednosti Enot Sklada in 1 % od vrednosti Enot Sklada ob odsvojitvi, ali
- pozitivne razlike med vrednostjo Enot Sklada ob odsvojitvi in vrednostjo Enot Sklada ob pridobitvi.

Kadar je razlika med vrednostjo Enot Sklada ob odsvojitvi in vrednostjo Enot Sklada ob pridobitvi negativna ali enaka nič, se normirani stroški iz prejšnjega odstavka ne upoštevajo.

Dobički iz kapitala so obdavčeni z dokončnim davkom, katerega stopnja je odvisna od časa imetništva kapitala. Od ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 25 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih 5 let imetništva Enote Sklada in znaša po dopolnjenih:

- 5 letih imetništva Enot Sklada: 20 %;
- 10 letih imetništva Enot Sklada: 15 %.

Po 15 letih imetništva Enot Sklada je Vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Enote Sklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost Enot Sklada ob pridobitvi šteje vrednost Enot Sklada, ki so najprej pridobljene.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu. V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila z zavezancem povezana oseba

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

13.3 Obdavčenje vlagateljev, ki niso davčni rezidenti Republike Slovenije

Za ustrezno obdavčitev Vlagateljev - nerezidentov, ki nastane zaradi imetništva Enot Sklada, je potrebno upoštevati tudi določbe konvencij o izogibanju dvojnemu obdavčenju.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v enote sklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Upravljavec je dolžan v skladu z 255.b členom ZDavP-2 izvajati postopke dolžne skrbnosti za identificiranje računov nerezidentov, zbirati informacije o teh računih ter jih letno sporočiti pristojnemu organu. Vlagatelji nerezidenti so Upravljavcu dolžni razkriti podatke, ki mu omogočajo ugotoviti, kje je vlagatelj rezident za davčne namene. Upravljavec informacije o vlagatelju in o računu letno posreduje Finančni upravi Republike Slovenije, ki jih izmenja s pristojnim organom države, v kateri je vlagatelj rezident za davčne namene, v skladu s Standardom avtomatične izmenjave informacij o finančnih računih za namene obdavčevanja.

14 OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PONUDBENEGA DOKUMENTA SKLADA

Podpisani direktor Upravljavca izjavljam, da Ponudbeni dokument vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral kot izdajatelj Ponudbenega dokumenta

navesti Upravljavca oziroma s katero je seznanjen, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo Imetnike Enot Sklada ali potencialne Vlagatelje oziroma bi lahko vplivalo na pomen tega Ponudbenega dokumenta. Ponudbeni Dokument tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Skladno z 10. členom ZOAIS je Upravljavca Vlagateljem odgovoren za škodo, ki jim je bila povzročena zaradi netočnih ali nepopolnih informacij, vsebovanih v Ponudbenem dokumentu, razen če dokaže enega izmed razbremenilnih razlogov iz 10. člena ZOAIS.

V Ljubljani, dne 29.10.2025

Sapientia d.o.o.

direktor Jan Birsa