



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12) te članka 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Stonegate Fund, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev ALTERNATIVE INVEST d.o.o., Zagreb, Međimurska ulica 21, OIB: 34251042886, LEI: 254900E8AXSW4FIG7E30, zastupano po predsjedniku uprave Tomislavu Marincu i članu uprave Bruni Mahovliću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 10. siječnja 2025. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

ALTERNATIVE INVEST d.o.o., Zagreb, Međimurska ulica 21, OIB: 34251042886, LEI: 254900E8AXSW4FIG7E30, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje **Stonegate Fund** otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zaprimila je dana 19. prosinca 2024. zahtjev ALTERNATIVE INVEST d.o.o., Zagreb, Međimurska ulica 21, OIB: 34251042886 (dalje: **Društvo**), za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Stonegate Fund, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom (dalje: **Fond**), u skladu s člankom 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19, 110/21, 83/23, 152/24, dalje: **Zakon**). Društvo je uz predmetni zahtjev, između ostaloga, dostavilo i pravila Fonda sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona s pratećom suglasnosti depozitara Fonda i Nadzornog odbora Društva sukladno odredbi članka 166. stavka 5. Zakona te Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond sklopljen 10. prosinca 2024. s depozitarom PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, (dalje: **Depozitar**) sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 1. Zakona, s pratećim Prilozima, uključivši Prilog II Naknada za poslove depozitara te popunjeni Obrazac za podnošenje zahtjeva iz Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“ br. 26/22, dalje: **Pravilnik**).

Društvu je rješenjem Hanfe od 1. kolovoza 2014., KLASA: UP/I-451-04/14-05/64, URBROJ: 326-443-14-5, izdano odobrenje za rad i to za obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 16/13) - osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom.



Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Hanfa je izvršila, između ostaloga, pregled dostavljenog Obrasca za podnošenje zahtjeva za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om bez pravne osobnosti s privatnom ponudom (dalje: **Obrazac**), kao priloga iz Pravilnika te provjerila usklađenost sadržaja navedenog Obrasca sa sadržajem dostavljenih pravila Fonda.

Hanfa je zaključkom od 31. prosinca 2024. pozvala Društvo na dostavu potpisane verzije Obrasca, zatim uredno skeniranog Priloga II Ugovoru o obavljanju poslova depozitara te na dostavu Izvještaja o izračunu regulatornog kapitala na 30. studeni 2024. godine.

Nastavno na zaključak Hanfe od 31. prosinca 2024., Društvo je dana 2. siječnja 2025. dostavilo traženu dokumentaciju, čime je kompletiralo svoj zahtjev.

Iz zahtjeva i priložene dokumentacije proizlazi kako je riječ o otvorenom alternativnom investicijskom fondu bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, koji je po svojoj vrsti *hedge* fond, u skladu s člankom 25. stavkom 1. točkom e) Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih fondova („Narodne novine“, br. 28/19, 15/20 i 155/22), a isti se osniva u skladu s člankom 209.a Zakona.

Fond nije namijenjen malim ulagateljima te ulagatelji u Fond mogu biti osobe koje se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, kao i kvalificiranim ulagateljima u smislu Zakona. U pravilima Fonda se navodi kako iznimno ulagatelji mogu biti i član uprave te zaposlenik Društva, ako je izravno uključen u investicijske aktivnosti ili se radi o zaposleniku na višoj funkciji u Društvu, s iskustvom u pružanju usluga upravljanja imovinom. Navedena iznimka dopuštena je člankom 6. stavkom 3. Zakona.

Najniži iznos sredstava koje Društvo mora prikupiti pri osnivanju Fonda je 150.000,00 EUR (eura) i početna ponuda trajat će 30 (trideset) dana od zaprimanja rješenja Hanfe kojim se izdaje odobrenje za rad Fonda, ali početna ponuda udjela smatrat će se uspješnom i ako se prikupi 150.000,00 EUR prije isteka navedenog roka te u tom slučaju Fond može započeti s radom i prije isteka razdoblja za početnu ponudu udjela. Početna vrijednost udjela iznosi 100 EUR, a najniži početni iznos ulaganja u Fond iznosi 55.000,00 EUR (ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti ili financijskim instrumentima), dok najniži iznos svakog sljedećeg ulaganja u Fond iznosi 5.000,00 EUR (ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti ili financijskim instrumentima). U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen najniži potreban iznos, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 (petnaest) dana.

Glede investicijske strategije, navodi se da se investicijska politika Fonda ostvaruje kroz ulaganje imovine Fonda u različite vrste imovine, bez sektorskih, zemljopisnih ili drugih ograničenja i da alokacija ulaganja među pojedinim tržištima i vrstama imovine nije unaprijed određena i može varirati ovisno o tržišnim uvjetima. Fond je aktivno upravljan, odnosno Društvo ulaže imovinu Fonda prema vlastitom nahođenju te Fond ne koristi referentnu vrijednost. Cjelokupna imovina Fonda može biti uložena u samo jedno ulaganje. Kao vrste imovine u koju Fond može ulagati navode se prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca, udjeli i dionice investicijskih fondova (koji su izloženi nekim od sljedećih vrsta imovine: financijski instrumenti, udjeli drugih fondova, dužnički vrijednosni papiri, izvedenice, instrumenti nalik vlasničkim vrijednosnim papirima, nekretnine, robe ili robne izvedenice, kriptoimovina), zatim depoziti kod kreditnih institucija, izvedeni financijski instrumenti kojima se trguje na uređenom tržištu ili izvan uređenog tržišta (OTC), novac na računima (valutna izloženost Fonda prema pojedinoj valuti nije ograničena), robe, plemeniti metali i instrumenti izdani na temelju plemenitih metala i drugih roba kojima se trguje na robnim burzama te potraživanja po danim zajmovima, a sve pridržavajući se ograničenja propisanih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Financijsku polugu Fond može koristiti u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, a maksimalna razina financijske poluge neće prelaziti 3 (tri) puta neto vrijednosti imovine Fonda.

Po pitanju rizika, navodi se da je Fond visoko rizičan, budući da se radi o Fondu čija će se imovina, između ostalog, ulagati u prenosive vrijednosne papire, robe i izvedene financijske instrumente, a stupanj diversifikacije rizika ulaganja je relativno nizak, jer će imovina Fonda u najvećem dijelu biti izložena cjenovnom riziku. Isključivo o procjeni Društva ovisi kada će se imovina Fonda prebacivati iz jedne vrste imovine u drugu i koju će strategiju koristiti fond manager.

Po pitanju čimbenika održivosti Društvo navodi da prilikom donošenja odluke o ulaganju imovine Fonda ograničava, odnosno isključuje ulaganje vezano uz određene sektore i izdavatelje s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti, ali da se kod ulaganja ne uzimaju u obzir kriteriji Europske unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Društvo sukladno članku 4. stavku 1. točki (b) Uredbe EU 2019/2088 od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje: **SFDR**) do daljnjeg neće uzimati u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti te Fond nije osnovan kao proizvod koji promovira okolišna ili socijalna obilježja niti za cilj ima održiva ulaganja.

Podatke iz članka 209.a stavka 1. točaka 5. i 6. Zakona te iz članka 3. stavka 2. točke 2. Pravilnika, Društvo je dostavilo u vidu odgovarajućih jamstava i izjava Depozitara glede upravitelja i radnika Depozitara te glede eventualnog poslovanja Depozitara u svojstvu glavnog brokera, zatim u vidu izjave Depozitara o ispunjenim organizacijskim i tehničkim zahtjevima za obavljanje poslova depozitara te u vidu izjave člana uprave Društva da je sadržaj zahtjeva i sadržaj dokumenata AIF-a usklađen s odredbama Zakona i pravilnika Hanfe, dok je Izvještaj o regulatornom kapitalu na dan 30. studeni 2024. godine dostavljen kao dokaz o održavanju kapitala Društva. U odnosu na opis načina na koji je Društvo osiguralo da su dokumenti Fonda usklađeni s odredbama Zakona, Društvo je navelo da su u izradi pravila Fonda sudjelovale sve organizacijske jedinice u Društvu, u skladu sa svojim područjem zaduženosti te da je osim profesionalnog iskustva članova koji su sudjelovali u izradi dokumenata Fonda, a polazeći od zacrtane investicijske strategije, Društvo koristilo i prethodno od Hanfe odobrena pravila drugih fondova Društva te da su se s pravilima Fonda usuglasili nadzorni odbor Društva i Depozitar Fonda.

Kao što je već navedeno, poslove depozitara Fonda obavljat će PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, koja je dala suglasnost na pravila Fonda, dok će revizor Fonda biti Alpha Audit d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Roberta Frangeša – Mihanovića 9, OIB: 14404485248.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom dostavljenog, kompletiranog zahtjeva, utvrđeno je da isti sadrži svu dokumentaciju i podatke propisane člankom 209.a stavcima 1. i 2. Zakona, kao i člankom 3. stavkom 2. Pravilnika te da pravila Fonda sadrže podatke iz članka 168. Zakona, kao i izjavu da Hanfa nije odobrila pravila Fonda niti je odgovorna za njihov sadržaj sukladno odredbama članka 168. stavka 5. i članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, slijedom čega se zahtjev sukladno članku 209.a stavku 3. Zakona smatra urednim. Hanfa u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje AIF-a s privatnom ponudom u skladu s člankom 209.a Zakona ne odobrava pravila AIF-a niti odobrava izbor depozitara za AIF, sve sukladno članku 167. stavku 2. te članku 188. stavku 3. Zakona. Imajući u vidu naprijed navedeno, na temelju članka 209.a stavka 4. Zakona, odlučeno je kao u izreci ovoga rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12).

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 992-02/24-01/48
URBROJ: 326-01-40-42-25-4
Zagreb, 10. siječnja 2025. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman