



Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Regulile Fondului sunt anexate Prospectului de emisiune.

CAPITOLUL 1. Informații despre Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții și relația dintre Societatea de administrare și investitori

1.1. Datele de identificare ale Societății de administrare a investițiilor

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator este administrat de către S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare „Societatea de administrare” și care este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată prin Legea nr. 441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj 6, tel: 021 361 78 21; fax: 021 361 78 22 ; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F în secțiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 și în Registrul public al ASF în secțiunea „ Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006. S.A.I. Atlas Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare – O.P.C.V.M și administrarea fondurilor de investitii alternative -F.I.A. stabilite în România sau în alt stat membru.

SAI Atlas Asset Management SA nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții.

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării reprezintă administrarea activelor Fondului deschis de investiții **Audas Piscator**.

Obiectivul **Fondului** reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice și juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitională a **Fondului** va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite în Prospectul de emisiune.

Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției.

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor **Fondului** se va realiza în funcție de previzionarea evoluției pietelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale **Fondului**.

1.3. Nivelul comisionului de administrare încasat de Societatea de administrare de la Fondul administrat

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este de maxim 0,5% pe lună și minim 0,1% pe luna, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plătește lunar. La data autorizării prezentului document, comisionul de administrare perceput de Societate este de 0.3% pe luna aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

1.4. Cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fondul deschis de investiții și modalitatea de calcul al acestora

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

În conformitate cu prevederile legale cheltuielile pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- (1) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
- (2) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- (3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- (4) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- (5) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F;
- (6) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- (7) cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**;
- (8) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achiziționarea codului - LEI Legal Entity Identifier).

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către Societatea de administrare.

Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de **Fond**. **Fondul** va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

1.5. Operațiunile pe care poate să le facă Societatea de administrare în numele Fondului în vederea desfășurării activității de administrare:

- a. întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **Fondului**;
- b. analiza instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a pietelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții;
- c. achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **Fondului**, folosind resursele financiare atrase de la detinătorii de unități de fond;
- d. exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **Fondului**;
- e. distribuirea unităților de fond ale **Fondului**;
- f. contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **Fondului**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile O.U.G. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare ale Regulamentului 9/2014, cu modificările și completările ulterioare și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora;
- g. crearea băncii de date, a circuitului informational și a evidentelor necesare bunei desfășurări a activității **Fondului**;
- h. coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i. reprezentarea legală a **Fondului**, pentru și în legătură cu instrumentelor financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j. inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k. înregistrarea/actualizarea zilnică, la sediul Societății de administrare, a operațiunilor contabile specifice **Fondului**;
- l. încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;

- m. publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe situl Societății de administrare, respectiv afisarea zilnică la sediul Societății de administrare, a valorii activului net și a activului net unitar certificate de către Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F;
- n. întocmirea și transmiterea către A.S.F, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor referitoare la detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor rapoarte solicitate;
- o. întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor **Fondului** precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare și este auditat de auditori financiari, membrii ai C.A.F.R.
- p. încheierea contractelor de distribuire de unități de fond cu societăți autorizate;
- q. orice alte operațiuni avizate de A.S.F.

1.6. Responsabilitatea Societății de administrare în desfășurarea activității de administrare

În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor **Fondului** și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Societatea se asigură ca **Fondul** nu este încărcat cu costuri ce ar putea fi evitate și ca nu este exclus de la obținerea de beneficii ce îi se cuvin. În urma administrării **Fondului**, Societatea încasează lunar comisionul de administrare stabilit în Prospectul de emisiune, niciun alt beneficiu monetar și/sau nonmonetar provenit din administrarea **Fondului**, inclusiv reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane către terțe parti, nu este încasat de către Societate. În cazul în care intervin modificări privind alte comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare încasate de Societate, Societatea se obligă să informeze investitorii cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe parti care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare. Societatea este obligată să furnizeze orice informații, la cererea investitorilor, privind contractele cu terțe parti care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare.

În desfășurarea activității de administrare și realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F, Societatea de administrare trebuie:

- a. să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor **Fondului** și a integrității pieței;
- b. să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c. să evite conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre **Fond** și celelalte organisme de plasament colectiv administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- d. să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței. Societatea de administrare comunică investitorilor **Fondului** orice informații solicitate de aceștia și având legătura cu portofoliul administrat.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu **Fondul**. Societatea de administrare va opera în conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre portofoliile individuale de investiții, alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

Societatea de administrare are obligația de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzacțiile efectuate în contul **Fondului** să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs **Fondului** prin: încălcarea actelor normative și/sau reglementarilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor **Fondului**, dol, culpă în executarea operațiunilor **Fondului**, neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin Contractul de societate .

CAPITOLUL 2. Informații despre Depozitar, relația dintre Societatea de administrare a investițiilor și Depozitar

2.1. Datele de identificare a Depozitarului:

Depozitarul Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator este **BRD - Groupe Societe Generale S.A**, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculata la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisa în Registrul special al A.S.F cu nr. PJR10DEPR/400007, tel: 021 301.61.00, fax 021 301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Sediul sucursalei în care se desfășoară activitatea de depozitare este în Str. Biharia nr. 67-77, clădirea Metav, Corp A2, etaj 2, sector 1, București.

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul încredințează activele tranzactionate pe piete externe către următorii subcustozi:

- Euroclear Bank S.A./N.V., adresa B Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgia, tel: +32 (0)2 326 2812, adresa web: <https://www.euroclear.com/en.html>
- Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. adresa Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, tel: +48 22 528 40 00, Fax: +48 22 528 4444, adresa web: www.sgcib.pl;
- Societe Generale, adresa 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France, Tel: +33 1 42 14 20 00, adresa web: <https://www.securities-services.societegenerale.com/en/>;

Obligațiile Bancii nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei părți terțe (subcustode) activele pe care le are în păstrare.

Nu au fost identificate conflicte de interese ca urmare a delegării activității Depozitarului către alte părți terțe (subcustode).

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Prin contractul de depozitare, Depozitarul (denumit în continuare Banca/Depozitar/Custode) se angajează să pastreze în condiții de siguranță activele depozitate și să desfășoare activitatea de depozitare pentru **Fond**, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și ale OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare.

2.3. Durata contractului încheiat între Societatea de administrare și Depozitar

Contractul încheiat între S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și **BRD - Groupe Societe Generale S.A** este valabil pe o perioadă de 3 ani începând cu data intrării în vigoare a contractului de depozitare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă niciuna dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Instrucțiunile vor fi executate în conformitate cu procedurile de operare și/sau de piață unde sau prin care astfel de instrucțiuni urmează să fie executate.

Depozitarul va îndeplini fiecare instrucțiune dată de Societatea de administrare în numele **Fondului** în conformitate cu prevederile legale în vigoare atât timp cât există active disponibile în contul de instrumente financiare și contul de

lichidități ale **Fondului**. Toate tranzacțiile în cont vor fi îndeplinite numai după primirea instrucțiunilor de la Societatea de administrare cu excepția unor anumite depuneri de numerar care se înregistrează automat, incluzând spre exemplu încasarea dividendelor pentru care nu se solicită acordul Societății de administrare.

2.5. Nivelul comisionului încasat de către Depozitar pentru activitatea de depozitare și custodie

Fondul plătește un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie lunară a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05%/lună. Comisionul de păstrare în siguranța a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe este de maxim 0,05%/lună aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie. La aceste comisioane se mai adaugă comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe piețele externe, comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) așa cum sunt prevăzute în Prospectul de emisiune al **Fondului**. Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de Societatea de administrare și față de investitorii Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator pentru care desfășoară activitatea de depozitare:

1. Să pastreze în condiții de siguranță activele **Fondului** încredințate de către Societatea de administrare, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Bancii și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale
2. Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele care pot fi păstrate în custodie aparținând **Fondului**. În acest scop, Depozitarul:
 - a) deschide conturi de instrumente financiare, pe numele **Fondului**, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
 - b) deschide și menține un cont curent în care sunt reflectate inclusiv operațiunile în custodie. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății de administrare ;
3. Să realizeze, în contul **Fondului**, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societatea de administrare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea ;
4. Să realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății de administrare;
5. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **Fondului**, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
6. Să se asigure că veniturile **Fondului** sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele **Fondului** ;
7. Să se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societatea de administrare sau o altă entitate în numele **Fondului**, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **Fondului**;
8. Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Societatea de administrare sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF și să le transmită către Societatea de administrare în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de partii, respectiv de ASF ;
9. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **Fondului**;
10. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **Fondului**;

11. Sa indeplineasca instructiunile Societatii de administrare, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor **Fondului**;
12. Sa informeze in scris Societatea de administrare despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **Fondului** si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
13. Depozitarul va furniza anual, pana la data de 31 Ianuarie, o situatie a tertilor (Custozi Globali/Locali si/sau Depozitari Internationali) carora Banca le-a incredintat spre pastrare activele **Fondului** pastrate in custodie pe pietele externe.
14. Depozitarul va furniza, la cererea scrisa a Societatii de administrare, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor mentionati anterior, precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata;
15. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor transmise/primate Societatii de administrare/de la Societatea de administrare in format electronic, pe suport durabil, in decursul executarii contractului de depozitare pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;
16. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul Contractului de depozitare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre Societatea de administrare;
17. Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru anexa la Contractul de depozitare;
18. Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Societatea de administrare si in urmatoarele cazuri:
 - a. in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
 - b. ca urmare a instructiunilor primite în caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - c. ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
 - d. în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare;
19. Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, Depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii Societatii de administrare, sunt debitate din contul Fondului la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia Custodelui in vederea decontarii.
20. Depozitarul va informa Societatea de administrare, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea activelor Fondului nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia.
21. Depozitarul va furniza, la cererea scrisa a Societatii de administrare, extrase de cont privind detinerile Fondului emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nicio formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

1. in cazul denuntarii unilaterale de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile; acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.;
2. in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau BNR in cazul Depozitarului;
3. in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Depozitarului;
4. in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;
5. prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea A.S.F.; in acest caz, termenul de preaviz de minim 90 de zile prevazut la pct.1 nu se mai aplica.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Depozitarul va notifica Societatea de administrare cu privire la faptul ca nu este convinsa ca pastrarea activelor **Fondului** la un custode global/local este o masura suficienta de protectie a activelor si Societatea de administrare solicita pastrarea in continuare a activelor **Fondului** la respectivul custode global/local, in pofida avertismentului Depozitarului, in conditiile prevazute la pct. 1.

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului de depozitare si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții

Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator**, inițiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contract de societate, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 *cu modificarile si completarile ulterioare* și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 *cu modificarile si completarile ulterioare* , este autorizat de C.N.V.M (A.S.F) . prin Decizia nr. **1205/4.08.2009** și este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400060** in Registrul A.S.F.

Durata de existență a **Fondului** este nelimitată.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **FDI Audas Piscator**.

3.1.1 Obiectivul Fondului

Obiectivul **Fondului** reprezintă mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, în scopul obținerii de venit prin plasarea acestora pe piețele financiare. Strategia investitionala a **Fondului** va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. **Fondul** se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției.

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de intrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul Deschis de Investitii **Audas Piscator** este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor **Fondului** se va realiza in functie de previzionarea evolutiei pietelor financiare si va respecta politica de investitii si limitele investitionale ale **Fondului**.

3.1.2 Politica de investiții a Fondului

Strategia investitionala a **Fondului** va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite în Prospectul de emisiune, în conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 completat cu modificările ulterioare. Investițiile **Fondului** nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate doar pe piețele din România și Uniunea Europeană, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiții oferite de piețele financiare din state terțe membre G7 și/sau OCDE, cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a documentelor de constituire.

În cazul investițiilor pe piețele reglementate de instrumente financiare, în situația în care Societatea de administrare estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii **Fondului** prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.).

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piața reglementată de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe un trend descendent poate urmări și plasarea resurselor financiare în instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni.) în scopul obținerii de câștig în situația scaderii cotatiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix și depozitele bancare.

Portofoliul de instrumente financiare se va constitui în primul rând pornind de la cadrul macroeconomic previzionat și de la caracteristicile fiecărui emitent în parte. Se va avea în vedere analiza fundamentală și analiza tehnică. Cadrul macroeconomic previzionat va avea de asemenea o importanță majoră și în ceea ce privește tranzacțiile ce vor fi desfășurate pe piețele valutare și pe piețele de obligațiuni.

În ceea ce privește tranzacțiile cu instrumente financiare derivate utilizarea acestora va avea ca scop primordial dobândirea de expunere pe piețele financiare atât interne cât și internaționale în condițiile respectării limitelor investitoriale și a politicii de investiții stabilite în Prospectul de emisiune.

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din state terțe membre G7 și/sau OCDE:

- Australia – Australian Stock Exchange (ASX)
- Canada – Toronto Stock Exchange
- Islanda – Nasdaq Iceland Stock Market
- Japonia – Tokyo Stock Exchange
- Coreea – Korea Exchange (KRX)
- Mexic – Mexican Stock Exchange (MEXBOL)
- Noua Zeelandă – New Zealand Stock Exchange (NZX)
- Elveția – Switzerland Stock Market (SMI)
- Turcia – Borsa Istanbul
- Marea Britanie – London Stock Exchange (LSE)
- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.

Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Fondul nu investeste direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Pescator

instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Durata minimă recomandată a investițiilor, bazată pe natura **Fondului**, este de 24 luni.

3.1.3 Instrumentele financiare în care investeste Fondul:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea 297/2004, din România sau dintr-un stat membru.

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, care îndeplinesc următoarele criterii:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzaționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

Dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate în categoria altor valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare și **Fondul** va putea investi cel mult 10% din activele sale.

d) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

e) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzaționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în indici financiari, acțiuni admise la tranzaționare pe piațe reglementate, rata dobânzii și cursul de schimb, în care **Fondul** poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa **Fondului**, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzație de sens contrar;

Principalele instrumente financiare derivate ce urmează a fi utilizate:

1. Contracte Financiare pentru Diferență - CFD (contracts for difference - CFDs) având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzaționare pe piațe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb, titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A.;

2. Contracte swap pe rata dobânzii și pe cursul de schimb;

3. Contracte forward pe cursul de schimb;

4. Opțiuni pe indici financiari, acțiuni admise la tranzaționare pe piațe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;

5. Contracte futures având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzaționare pe piațe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;

f) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terta sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de A.S.F. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația europeană, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 Euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

g) Fondul investește în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, Societatea, în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru;

b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

3.1.4 Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare în condițiile și termenele stabilite în OUG nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul ASF nr.9/2014, cu modificările și completările ulterioare și Ghidul Esma/2012/832, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudențială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare.

Analiza fundamentală, analiza statică, analiza indicatorilor de piață, analiza condițiilor macroeconomice, sunt câteva instrumente/tehnici ce vor fi utilizate pentru administrarea prudențială și eficientă a portofoliului **Fondului**.

Scopul tehnicilor și instrumentelor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului este de a reduce riscurile, costurile precum și de a genera capital sau

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

venituri suplimentare în concordanță cu nivelul de risc al **Fondului** și cu normele de diversificare a riscului prevăzute în OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare.

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor. Aceste instrumente pot fi, fără a se limita la acestea, contracte forward, opțiuni, swaps, futures, etc. având diferite active drept suport, investițiile în aceste tipuri de instrumente fiind efectuate cu scopul precis de acoperire a riscului și de gestiune prudentă a portofoliului respectând limitele investitoriale și politica de investiții din Prospectul de emisiune.

Tehnicile și instrumentele aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare utilizate în administrarea portofoliului nu vor determina încălcarea obiectivelor de investiții prevăzute în documentele de constituire ale **Fondului** și nici nu vor adăuga riscuri suplimentare substanțiale comparative cu politica de risc stabilită.

Costurile/comisioanele operationale directe și indirecte aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse în comisionul de administrare prevăzut în Prospectul de emisiune și nu includ venituri ascunse.

3.1.5 Factorii de risc

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Lichiditățile și resursele colectate în **Fond** vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. **Fondul** va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul de acțiuni: variația cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unității de fond.

Riscul de piață: riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de către **Fond** (cei 3 factori de piață standard sunt: rate ale dobânzii, cursuri de schimb și prețuri ale acțiunilor)

Riscul de rată a dobânzii: este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor dobânzii.

Riscul valutar: este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de preț: este riscul ca prețul unui instrument financiar să scadă / crească ca urmare a dinamicii unor factori care afectează piața în ansamblul ei.

Acest risc include modificări în valoarea activelor, modificări în prețuri observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelații) precum și efectele modificării volatilității și lichidității acestor factori.

Riscul legat de administrare: administrarea se bazează pe anticipările evoluției diferitelor piețe (acțiuni, obligațiuni, monetare, derivate). Există riscul ca aceste anticipări să se dovedească a fi greșite în unele situații astfel încât investițiile **Fondului** să nu fie realizate în orice moment pe piețele cele mai performante.

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

Riscul de contrapartidă: se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartidă include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

Riscul de concentrare: Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare: Riscul de decontare reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

Riscul operațional: este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvată a proceselor interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzătoare sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul investițional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componentă a riscului operațional, apărut ca urmare a neaplicării sau aplicării defectuoase a dispozițiilor legale sau contractuale și care produc un impact negativ asupra operațiunilor.

Riscul reputațional: este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului și a altor terțe părți (clienți, acționari, creditori, angajați etc) în integritatea companiei. Pierderea reputației poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pildă, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii și relații de afaceri, ar putea duce la scăderea bazei de clienți, la acțiuni legale sau alte pierderi financiare.

3.2 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a **Fondului**. Departamentul de analiză din cadrul Societății de administrare analizează oportunitățile de investiții iar implementarea politicii de investiții aprobate de către Consiliul de Administrație și luarea deciziilor investitoriale în conformitate cu Prospectul de emisiune se realizează de către Directorii Societății.

3.3. Informații cu privire la emiterea, vânzarea , răscumpararea și anularea unităților de fond

3.3.1. Emiterea unităților de fond

Persoanele fizice sau juridice interesate să devină investitori ai Fondului Deschis de Investiții **Audas Piscator** trebuie să ia la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune și să achite contravaloarea unităților de fond.

Contractul de societate reprezintă un contract cadru de adeziune la care investitorul devine parte contractuală, prin subscrierea de unități de fond și prin semnarea declarației că a primit, a citit și a înțeles Prospectul de emisiune, inclusă în Formularul de subscriere unități de fond.

Prețul de cumpărare al unui titlu de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar. Prețul de emisiune este stabilit pe baza activelor din ziua în care s-a creditat contul colector al **Fondului**, conform reglementărilor legale în vigoare.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

În situația în care o persoană intenționează să devină investitor al **Fondului** și depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Societății timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale **Fondului**, conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

La data autorizării **Fondului**, valoarea inițială a unei unități de fond a fost de 10 EUR. Suma minimă ce poate fi investită în Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** este de 5.000 EUR. Se pot subscrie și fracțiuni de unități de fond după ce s-a subscris suma minimă inițială de 5.000 EUR.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția Distribuitorului următoarele documente: pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate; pentru persoane străine – pașaportul sau Carte de Identitate pentru cetățean străin dintr-o țară membră U.E.; pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de subscriere fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitorului, fie (ii) printr-o procură notarială în acest sens. Dacă se completează Clauza de împuternicire, persoana fizică se prezintă împreună cu împuternicitorul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul Societății. Plata sumelor subscrise se realizează doar din contul titularului de unități de fond. În cazul în care nu a fost trecut în Formularul de subscriere persoana împuternicita, titularul unităților de fond poate semna ulterior, împreună cu împuternicitorul, anexa la Formularul de subscriere reprezentând Clauza de împuternicire.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere de unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Formularul de subscriere unități de fond trebuie completat și depus în original de către investitor/imputernicit la sediul Societății de administrare.

O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua emiterii titlurilor de participare. Emisia titlurilor se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector iar prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale **Fondului**, conform reglementărilor legale în vigoare. Astfel, dacă contul colector al **Fondului** a fost creditat în ziua T, Societatea de administrare va calcula în ziua T+1 valoarea unitară a activului net din ziua T pornind de la activele și prețurilor de piață reprezentative valabile pentru ziua T. VUAN-ul astfel certificat de depozitar va fi publicat pe website-ul www.atlas-am.ro în seara zilei de T+1. Emisiunea unităților de fond se va face în ziua T+1 la VUAN-ul calculat conform descrierii de mai sus.

Societatea de administrare va remite investitorului prin modalitatea specificată în formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, facsimile, precum și la sediul SAI Atlas Asset Management SA), un certificat de investitor prin care se atestă participarea la Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** cât și numărul unic de investiție alocat. Participarea la **Fond** și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operație de cumpărare/răscumpărare, precum și la cererea investitorului.

Societatea de administrare este obligată să țină evidența separată a conturilor investitorilor cu număr de identificare unic pentru fiecare cont, și să emită, la cerere, extrase referitoare la situația unităților de fond.

Operatiunile de subscriere/rascumparare nu se înregistrează în zilele de sâmbătă, duminică și în sărbătorile legale.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Pe perioada dintre data creditării contului colector al **Fondului**, inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector vor fi evidențiate distinct în activul net al **Fondului**.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul **Fondului** nu vor fi utilizate de Societatea de administrare, cu excepția cazului în care sumele aflate în contul colector primesc dobânda de cont curent. Dobânda încasată reprezintă venit al **Fondului**.

3.3.2. Răscumpărarea unităților de fond

Unitățile de fond se pot răscumpăra în mod continuu din activele **Fondului**, la cererea deținătorilor acestora.

Investitorii **Fondului** au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute. Retragerea are loc prin semnarea și predarea la sediul Societății de administrare a Formularului de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Formularul de răscumpărare semnat și depus de deținătorul unităților de fond este irevocabil. Formularele se vor completa și depune numai la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. Societatea de administrare a **Fondului** nu validează formularele completate și transmise în alt mod decât cel menționat.

În cazul în care, în urma unei cereri de răscumpărare, investitorul rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu cu aceeași ocazie se răscumpără și fracțiunea reziduală.

Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de rascumparare fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitorului, fie (ii) printr-o procură notarială în acest sens. Dacă se completează Clauza de împuternicire, persoana fizică se prezintă împreună cu împuternicitorul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul Societății. Plata sumelor rascumparate se realizează doar în conturile personale ale titularului unităților de fond. În cazul în care nu a fost trecut în Formularul de subscriere persoana împuternicita, titularul unităților de fond poate semna ulterior, împreună cu împuternicitorul, anexa la Formularul de subscriere reprezentând Clauza de împuternicire.

Contravaloarea unităților de fond rascumparate se virează doar în Euro.

În cazul investitorilor persoane juridice, operațiunile de răscumpărare de unități de fond vor fi efectuate de către reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

Prețul de răscumpărare al unui titlu de participare a **Fondului** este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar, pe baza activelor din data când s-a înregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea răscumpărată se scad orice alte taxe legale și comisioane bancare care determină transferul sumei rascumparate.

Anularea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Investitorii ce solicită transferul sumelor rascumparate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, cheltuieli aferente efectuării transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Nu vor fi permise incasarile sau platile in numerar atat pentru subscrieri cat si pentru rascumparari, acestea urmand a fi efectuate doar prin transfer bancar.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor/imputernicit privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare efectuate operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor..

Investitorii pot solicita în orice moment răscumpărarea oricărui număr de unități de fond deținute.

Răscumpărarea se realizează prin completarea Formularului de răscumpărare unități, semnat de către investitor/reprezentant(i) legal(i)/împuternicit.

Formularul de răscumpărare semnat și depus de deținătorul unităților de fond este irevocabil.

Răscumpărarea în parte a unităților de fond deținute de un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor.

Deținerea minimă în contul unui investitor este de o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Plata aferentă unităților de fond răscumpărate se va efectua în maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării Formularului de răscumpărare.

Răscumpărarea se face după principiul primul intrat – primul iese (first in - first out FIFO), primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

În caz de deces al titularului răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente care atestă calitatea succesorală.

3.3.3 Circumstanțe în care emisiunea și răscumpărarea pot fi suspendate de A.S.F. sau Societate

Societatea poate suspenda temporar emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond in urmatoarele circumstante:

1. În situația în care contravaloarea cererilor de rascumparare depuse în decursul unei zile depășesc 15% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea poate decide să le onoreze în limita a 15% din activul **Fondului**, înregistrarea cererilor de rascumparare efectuându-se prin metoda FIFO; Societatea va publica pe situl www.atlas-am.ro un anunț privind suspendarea operațiunilor precum și perioada suspendării care nu poate depăși 30 de zile lucrătoare;
2. În situația în care, contravaloarea cererilor de rascumparare depuse în decursul a cel mult cinci zile lucrătoare consecutive depășesc 40% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare;
3. În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda sau limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor Fondului, a prezentului Prospect de emisiune și a reglementărilor A.S.F.. În aceste situații, SAI Atlas Asset Management SA, în calitate de Administrator al Fondului, trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și motivele suspendării. Decizia va fi comunicată și investitorilor prin publicarea unei note de informare.

În eventualitatea puțin probabilă a aplicării unor astfel de măsuri, condițiile concrete de aplicare vor fi notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor, împreună cu motivele aplicării acestora.

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

În zilele de sâmbătă și duminică, zilele de sărbătoare legală și alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează, nu se vor efectua operațiuni la sediul Societatii.

De asemenea, operațiunile de subscriere / răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii Societatii de administrare, motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F

Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către A.S.F. se face în următoarele situații:

1. Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.
2. În cazul fuziunii **Fondului** cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune
3. Ca urmare a informării Depozitarului despre refuzul Societatii de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de Depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor **Fondului**, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.
4. În eventualitatea transferului activelor la un alt depozitar, pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru **Fond**, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.
5. În situația în care Societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării **Fondului**.

3.3.4. Distribuția unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților **Fondului** se face la sediul Societății de administrare S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din România, București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etajul 6 biroul 1.

3.3.5. Modalități de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea de titluri de participare se face ca urmare a depunerii unui Formular de răscumpărare. Anularea titlurilor de participare emise de **Fond** și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în funcție de momentul înregistrării Formularului de răscumpărare.

Transferul titlurilor de participare se face în următoarele cazuri:

- a) în cazul decesului titularului, numărul de titluri de participare convenite se transferă pe numele moștenitorului/moștenitorilor acestuia, la data la care se prezintă copia legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii. Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de titluri de participare ce îi revin conform actului de succesiune;
- b) în cazul în care persoana juridică deținătoare de titluri de participare fie fuzionează, fie își schimbă Codul unic de înregistrare în condițiile reglementărilor în vigoare, titlurile de participare deținute se transferă în contul de investiții definit cu noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete :

Calcularea valorii activelor nete ale **Fondului** se face zilnic de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar, în conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012, cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, după cum urmează:

Valoarea netă a activelor **Fondului** se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor = Valoarea totală a activelor- Valoarea obligațiilor

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu.

Toleranța erorii de calculare a activului Fondului este de maxim 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net al Fondului. În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, Societatea de administrare nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond, se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

Calculul valorii nete unitare a activelor unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\begin{array}{l} \text{Valoarea unitară} \\ \text{a activului net la acea dată} = \end{array} \frac{\text{Valoarea netă a activelor } \mathbf{Fondului} \text{ la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale.

Evidența fracțiunilor de unități de fond se face prin rotunjire la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire în calculul fracțiunilor de unitati de fond si a valorii nete unitare a activelor este reprezentat prin metoda „**rotunjirii la cel mai apropiat întreg**”.

În cazul operațiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscrise la prețul de subscriere și se rotunjește la patru zecimale.

În cazul operațiunilor de răscumpărare, suma rezultată în urma înmulțirii valorii unitare a activului net cu numărul de titluri de participare răscumpărate va fi rotunjită la două zecimale. În situația în care se răscumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de răscumpărare și se rotunjește la patru zecimale.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în EUR cu respectarea reglementarilor privind regimul valutar emise de B.N.R., precum și a prevederilor altor reglementari incidente ale A.S.F și/sau B.N.R.

Pentru elementele de activ denominate în alte valute convertibile decât valuta Fondului (EUR), pentru conversia în valuta Fondului se utilizează cursul comunicat de B.N.R. al valutei de denominare a activului față de RON și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda fondului. Pentru elementele de activ denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în valuta Fondului se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro, cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. pentru ziua în care se calculează activul și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda Fondului.

Cursurile valutare, paritățile valutare și valoarea totală a fiecărui instrument financiar din activului Fondului sunt rotunjite la 4 zecimale.

Evaluarea activelor se face după următoarele reguli:

a) Actiuni:

1) Actiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), atât din România cât și dintr-un alt stat membru, acțiunile se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe piețe reglementate dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(2) Actiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert, sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt tranzacționate în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, **tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**, acțiunile se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflate în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanțul de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor

proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

(4) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau—tert, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa cum rezulta din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanțul de verificare lunară - în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. - în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, Societatea utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Acțiunile neadmise la tranzacționare inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale /semestriale publicate pe sit-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al M.F.P sau al emitentului pe baza cărora ar putea fi stabilite valoarea acțiunilor. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile vor fi evaluate în activ la valoarea 0 (zero). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Acțiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat ță, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la

valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și confirmarea din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentate în prezentele Reguli în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au un pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil, conform evaluării valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentate în prezentul document. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul **Fondului** neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Metodele de evaluare prevăzute mai sus se aplică și în cazul acțiunilor societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul Fondului la valoarea zero.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare. În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestare în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile mai sus menționate, contravaloarea dividendelor

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

respectiv trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul Fondului sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă S.A. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de **Fond** ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activ, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere.

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere;

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, Societatea exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active - Sume de încasat». Societatea va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare prezentate în prezentele Regulii.

În cazul în care oferta publică de valori mobiliare implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin Fondului, care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform acțiunilor admise pe o piață reglementată prezentată în Regulile Fondului.

În cazul în care Fondul a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate deține acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare prezentate în Regulile Fondului;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform acțiunilor admise pe o piață reglementată prezentată în Regulile Fondului.

Drepturile de alocare prevăzute vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale Fondului astfel:

a) până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;

b) de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;

b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar acțiunilor neadmise la tranzacționare. În cazul în care sunt acțiunile ale societăților comerciale reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, sunt incluse în activul net al **Fondului** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către Fond a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul Fondului de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înregistrări doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social. Prin excepție dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.

Evaluarea acțiunilor deținute de **Fond** ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar societatea de administrare de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere. În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul **Fondului** în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

*Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform metodelor stabilite în prezentele Reglementările interne din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.*

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei

Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

pozitii distincte „*Dividende sau alte drepturi de incasat*”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul **Fondului** acțiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite **Fondului** se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „*Dividende sau alte drepturi de incasat*” în cadrul activelor **Fondului**. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Înregistrarea în activele **Fondului** a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prin reflectarea în activul **Fondului** a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

În cazul operațiilor de diminuare de capital social al unei societăți, ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul Fondului, începând cu ex-date va fi reflectat noul număr de acțiuni diminuat, iar evaluarea se va realiza conform prevederilor menționate în prezentul document în situația divizării/consolidării valorii nominale a acțiunilor. În situația în care A.S.F. nu aprobă operațiunea de diminuare a capitalului social, sumele înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activ de la data actului individual de respingere.

b) Valorile mobiliare cu venit fix

1) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert, sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un alt stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), valorile mobiliare cu venit fix se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care valorile mobiliare cu venit fix sunt admise și pe burse dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării. În cazul valorilor mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Pretul utilizat ca pret de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt **admise la** tranzacționare în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, **și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**, valorile mobiliare se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de

lichiditate și frecvență a tranzacționării, determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care valorile mobiliare sunt admise și pe sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul valorilor mobiliare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării, determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare se aplica metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, **dintr-un stat membru**, inclusiv **în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România**, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, **dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**, sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, prin utilizarea metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului /primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret începând cu data modificării metodei de evaluare.

(5) Pentru valorile mobiliare cu venit fix nou emise se aplica metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului în situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în Prospectul de emisiune al instrumentelor cu venit fix, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul-limită de plată coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care S.A.I. constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, S.A.I. realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplică și în situația în care se constată întârzieri la plata cupoanelor, modificări ale datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și modificări în privința datei scadenței.

Societatea va public în raportul semestrial și anual de activitate transmis A.S.F informații complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum și detalierea metodologiei utilizate de ajustare graduală de valoare.

În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În cazul în care, ulterior includerii în activul Fondului, la valoarea zero în conformitate cu prevederile mai sus menționate, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată

afere Fundului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul Fondului prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea în activul Fondului a obligațiilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternative de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent. Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor Fondului. Situația garanțiilor este notificată A.S.F cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al Fondului după momentul realizării plasamentului. Situația garanțiilor (ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnatura persoanelor responsabile din cadrul Societății, și pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), instrumentele de piața monetară se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe burse dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării celui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(2) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt admise la tranzacționare în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, **tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)** instrumentele pieței monetare se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele pieței monetare sunt admise și pe sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau

dintr-un stat tert, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. **Recunoașterea dobânzii și amortizarea discountului /primei** aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret începând cu data modificării metodei de evaluare.

(4) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, **dar netranzacționate în ultimele 30 de zile (zile lucratoare)** de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului, **începând cu a 31-a zi de netranzacționare**, prin utilizarea metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea dobânzii și amortizarea discountului /primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret începând cu data modificării metodei de evaluare.

Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

În cazul depozitelor și certificatelor de depozit, dacă s-au efectuat încasări înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), se evidențiază în portofoliul **Fondului** astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora **Fondul** cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul ferm al contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;

b) vânzările reversibile în cadrul cărora **Fondul** vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se în baza unui angajament ferm să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:

1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate zilnic conform metodelor evidențiate în prezentele Reguli la instrumentele financiare admise și neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert. Titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evidențiate în cadrul unei poziții de activ dedicate „Titluri – suport pentru contracte de report” în categoria corespunzătoare instrumentelor respective; art. 121 pct 14

2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "*instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală*".

Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform instrumentelor cu venit fix neadmise la tranzacționare menționate în prezentele Reguli.

d) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert, **și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care instrumentele financiare derivate sunt admise **și pe burse** dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar derivat determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(2) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționarea în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert **și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzactionare din ziua următoare. Atunci când sunt tranzactionate în cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență, determinat pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele financiare derivate sunt admise și pe sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat tert, **dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)**, sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, prin utilizarea de tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât pietele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate prin utilizarea de tehnici consacrate pe pietele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare.

e) Alte instrumente de plasament

Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

3.4.1 Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori se calculează zilnic de către Societatea de administrare și se certifică de către Depozitar.

3.4.2 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net vor fi publicate de către Societate zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare pe site-ul www.atlas-am.ro și vor fi afișate zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, la sediul Societății de administrare. La cererea investitorilor, acestea se transmit gratuit, prin intermediul unui suport durabil.

3.4.3 Valoarea inițială a titlului de participare

Valoarea unui titlu de participare se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**.

La data autorizării **Fondului**, valoarea inițială a unei unități de fond a fost de 10 EUR. Suma minimă ce poate fi investită în Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator este de 5.000 EUR. Se pot subscrie și fracțiuni de unități de fond după ce s-a subscris suma minimă inițială de 5.000 EUR.

3.5. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a Depozitarului

Condiții de înlocuire a Societății de administrare

Înlocuirea Societății de administrare are loc în următoarele situații:

- a) avizarea de către A.S.F a schimbării Societății de administrare a **Fondului**;
- b) retragerea de către A.S.F a autorizației Societății de administrare, în cazurile prevăzute de Lege, Regulament și reglementările emise în aplicarea acestora.

În cazul în care Societatea de administrare intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de **Fond**, A.S.F va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- a) administrarea temporară a **Fondului**;
- b) transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații.

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale.

Condiții de înlocuire a Depozitarului

Înlocuirea Depozitarului are loc cu aprobarea A.S.F și respectarea prevederilor Legii, ale Regulamentului și reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, în situația încetării Contractului de depozitare.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

Prin Dragos Balaci

Director

Data întocmirii: 16.11.2021