

## DOCUMENT DE OFERTA

### Fond de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund

---

Autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 6/16.02.2023

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIPCP/400002

**Fond administrat de  
Atlas Asset Management SA**

adresa web: [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro)

e-mail: [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro)

*Investitiile in fonduri de investitii alternative nu sunt depozite bancare, iar bancile, in cazul in care detin calitatea de actionar al unui administrator de fonduri de investitii alternative, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.*

*Autorizarea F.I.A nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare,*

*Investitiile in F.I.A comporta nu numai avantaje/beneficii specifice, dar si riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investitii si a obiectivului investitional al F.I.A, inclusiv riscul aparitei unor pierderi pentru investitori, valoarea investitie fiind, de regula, proportionala cu riscul asumat.*

*Investitorii care adera la acest F.I.A beneficiaza de drepturi si obligatii doar in limitele valorice si in proportia detinuta din activele F.I.A.*

*Acest F.I.A se adreseaza investitorilor profesionali care posedă un grad avansat de cunoștințe în domeniul financiar. Titlurile de participare emise de F.I.A pot fi distribuite si catre investitorii de retail, avand in vedere ca documentele de constituire ale F.I.A respecta conditiile prevazute la art. 56 pct. (4) din Legea 243/2019.*

---

## DEFINITII

Urmatoarele definitii se vor aplica intregului document, cu exceptia cazului in care contextul presupune acordarea unui alt inteles:

|   |   |
|---|---|
| <b>“Administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A)”</b> | Administrator de F.I.A. definit la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, respectiv orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor FIA   |
| <b>“ASF”</b>  | Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania  |
| <b>“BNR”</b>  | Banca Nationala a Romaniei  |
| <b>“Broker principal”</b>   | Broker definit la art. 3 pct. 10 din Legea 74/2015, respectiv o instituție de credit, o firmă de investiții reglementată sau altă entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională |
| <b>“Cod Fiscal”</b>   | Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicata, astfel cum a fost amendata si completata  |
| <b>“Depozitar”</b>  | BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. cu sediul social in BUCURESTI, sector 1, Turn BRD, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/1999 inscisa in Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003. Depozitarul poate fi contactat telefonic la numarul 021.200.83.72; fax 021.200.83.73; adresa web <a href="http://www.brd.ro">www.brd.ro</a>  |
| <b>“Directiva 2011/61/UE”</b>   | Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investitii alternative si de modificare a Directivelor 2003/41/CE si 2009/65/CE si a Regulamentelor CE nr.1060/2009 si UE nr.1095/2010, cu modificarile si completariile ulterioare  |
| <b>“Fonduri de Investitii Alternative de tip deschis”</b>             | F.I.A. definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, respectiv FIA ale cărui unități sunt, la cererea oricăruia dintre deținătorii de unități ai F.I.A., răscumpărate sau rambursate înainte de începerea fazei de lichidare sau de închidere a activității, în mod direct sau indirect, din activele FIA și în conformitate cu procedurile și frecvența stabilite în documentele de constituire  |
| <b>“F.I.A. destinate investitorilor de retail”</b>                    | F.I.A. care pot atrage resurse de la investitori de retail și/sau de la investitori profesionali ( <b>F.I.A.I.R</b> )   |
| <b>“F.I.A destinate investitorilor profesionali”</b>                  | F.I.A. care atrag resurse financiare exclusiv de la investitorii profesionali sau de la investitorii de retail care solicită încadrarea în categoria investitorilor profesionali ( <b>F.I.A.I.P</b> )   |
| <b>“F.I.A.C”</b>  | FIA definite la art. 6 pct 1 din Legea 243/2019, respectiv entități fără personalitate juridică, înființate pe bază contractuală sub formă de societăți simple fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile din Codul civil  |
| <b>“Grup”</b>   | Grupul definit la art. 2 alin. (1) pct. 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, denumită în continuare Legea nr. 24/2017, respectiv o societate-mamă și toate filialele acesteia   |
| <b>“Investitori Profesionali”</b>                                     | Cienti profesionali, astfel cum sunt definiti de Articolul 3 alin. 1 punct 9 si prezentati in Anexa 2 din Legea 126/2018  |

|  |   |
|--|---|
| <b>"Investitori de retail"</b>                                 | Clienti care nu sunt Investitori Profesionalii  |
| <b>"Legea 31/1990"</b>   | Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare  |
| <b>"Legea 74/2015"</b>   | Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, cu modificarile si completarile ulterioare  |
| <b>"Legea 126/2018"</b>  | Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare  |
| <b>"Legea 24/2017"</b>   | Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare  |
| <b>"Legea 297/2004"</b>  | Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare   |
| <b>"Legea 243/2019"</b>  | Privind reglementarea fondurilor de investitii alternative si pentru modificarea si completarea unor acte normative, cu modificarile si completarile ulterioare   |
| <b>"O.N.R.C. "</b>   | Oficial National al Registrului Comertului  |
| <b>" O.P.C.V.M "</b>   | Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare   |
| <b>"Regulamentul 7/2020"</b>                                   | Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind administrarea fondurilor de investitii alternative, cu completarile si modificarile ulterioare  |
| <b>"Regulamentul general privind protectia datelor(GDPR) "</b> | Regulamentul UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE   |
| <b>"Regulamentul (UE) nr. 694/2014"</b>                        | Regulament de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare care stabilesc tipurile de administratori ai fondurilor de investitii alternative  |
| <b>"Regulamentul (UE) nr. 231/2013"</b>                        | Regulamentul UE nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste derogarile, conditiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparenta si supravegherea, precum si alte regulamente aferente, cu modificarile si completarile ulterioare   |
| <b>"S.A.I. Atlas Asset Management S.A.(A.F.I.A) "</b>          | S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., societate inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web <a href="http://www.atlas-am.ro">www.atlas-am.ro</a> , inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJ307.1A.F.I.AA/400006 ca administrator de fonduri de investitii alternative si inregistrata in Registrul Public al ASF cu nr. PJRO5SAIR/400030 ca societate de administrare a investitiilor |
| <b>Activ imobiliar</b>   | O constructie existenta, a carei finalizare este certificata pe baza unui proces-verbal de receptie a lucrarilor sau un teren;  |
| <b>"Titluri de participare ale F.I.A sau unitati de fond"</b>  | Titluri de participare astfel cum sunt definite la art. 3 pct. 45 din Legea nr. 74/2015, actiuni sau unitati de fond emise de FIA in functie de forma juridica de constituire a acestuia din urma - fie potrivit unui act constitutiv, fie potrivit unui contract de societate  |
| <b>"Zi lucratoare"</b>   | zi din saptamana de lucru (luni-vineri), mai putin zilele libere prevazute de Codul muncii ca sarbatori legale, zilele libere stabilite de Guvernul Romaniei, precum si   |

alte zile în care operatorii de piață/sistem autorizați de A.S.F. decid să nu opereze locurile de tranzacționare administrate.

**"VAN"**

valoarea activelor nete

**"VUAN"**

valoarea unitara a activelor nete

---

**CAPITOLUL 1 INFORMATII despre ADMINISTRATORUL DE FONDURI DE INVESTITII ALTERNATIVE**

**(1) Datele de identificare ale administratorului de fonduri de investitii alternative**

- a) **Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund** este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., ca A.F.I.A, societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).
- b) A.F.I.A a fost autorizata de ASF ca (i) societate de administrare a investitiilor prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru SAI cu nr. PJRO5SAIR/400030 si ca (ii) administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia nr. 44/15.02.2018 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru A.F.I.A cu nr. PJR07.1A.F.I.AA/400006.
- c) S.A.I Atlas Asset Management S.A. nu are sedii secundare.
- d) S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. administreaza urmatoarele fonduri de investitii:
1. FDI Audas Piscator, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC06FDIR/400060;
  2. FDI Piscator Equity Plus, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC06FDIR/400071;
  3. FDI Monolith, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC06FDIR/400077;
  4. FIA Hermes, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC09FIAIR/400014;
  5. FIA Herald, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC09FIAIR/400017;
  6. FIA DCP Investitii, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC09FIAIR/400015;
  7. FIA Alchemist, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC09FIAIP/400011;
  8. FIA Michelangelo, inregistrat in Registrul public al ASF cu nr. CSC09FIAIR/400016.
- e) S.A.I. Atlas Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si administrarea fondurilor de investitii alternative stabilite in Romania sau in alt stat membru.
- f) S.A.I. Atlas Asset Management S.A. nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii ale persoanelor fizice sau juridice.

**(2) Valoarea capitalului social subscris si varsat de catre A.F.I.A este de 910.000 lei.**

**(3) Componenta organelor de administrare si conducere ale A.F.I.A, experienta profesionala a acestora si persoanele care ii inlocuiesc pe directori:**

- a) Consiliul de Administratie al A.F.I.A este format din urmatoarii membri:
- 1) Dl. Liviu-Stefan Arnautu – Presedinte Consiliu de Administratie;
  - 2) Dl. Dragos Balaci – Membru executiv Consiliu de Administratie;
  - 3) Dl. Petre Terzi - Membru neexecutiv Consiliu de Administratie.
- b) Conducerea A.F.I.A are urmatoarea componenta:
- 1) Dl. Dragos Balaci – Director General;
  - 2) Dl. George Nistor – Director General Adjunct.

In cazul in care unul din Directori este absent, atributiile acestuia sunt preluate de catre Dl. Arnautu Liviu-Stefan, Presedinte Consiliu de Administratie, actionar.

- c) Experienta profesionala si detalierea activitatii membrilor Consiliului de Administratie si a Directorilor A.F.I.A
- *Dl. Liviu-Stefan Arnautu* - Presedinte Consiliu de Administratie - experienta de peste 14 ani pe piata financiara; absolvent al „Universitatii Romano-Americana, Facultatea de Relatii Bancare si Comerciale”. Dl. Arnautu mai detine o diploma in „Credit Risk Management” de la Institutul Bancar Roman;
  - *Dl. Dragos Balaci* – Membru executiv Consiliu de Administratie si Director General - experienta de peste 11 ani pe piata financiara; absolvent al „Academiei de Studii Economice, Facultatea de Relatii Economice Internationale. Dl. Balaci mai detine o Diploma de studii aprofundate in "Tranzactii Intra-Europene" de la ASE Bucuresti;

- *DI. Petre Terzi* – Membru neexecutiv Consiliu de Administratie - experienta de peste 20 de ani pe piata financiar-bancara; DI. Terzi a fost vicepresedinte si fondator Eximbank intre anii 1991-1996 si membru Consiliu de Administratie Eximbank in perioada 1991-2001; DI-nul Terzi a detinut si functia de vicepresedinte CEC si membru Consiliu de Administratie la Biroul de Credite in perioada 2001 - 2005;
- *DI. George Nistor* – Director General Adjunct - are o experienta de peste 20 de ani pe piata de capital. In perioada 2009 – 2018 a activat in cadrul SSIF IEBA Trust ocupand pozitii de conducere, Director General si Membru in Consiliul de Administratie. Anterior a lucrat 11 ani in ING Bank, ocupand pozitia de Director Departament tranzactionare pietele de capital. Dispune de o experienta fundamentata pe pietele de capital in domeniul Investitiilor, Tranzactionare actiuni, Fuziuni si Achizitii.

## CAPITOLUL 2 INFORMATII despre DEPOZITAR

### (1) Datele de identificare ale Depozitarului:

Depozitarul **Fondului de Investitii Alternative cu capital privat Atlas Agricultural Fund** este BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. cu sediul social in BUCURESTI, sector 1, Turn BRD, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, inscrista in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/1999 inscrista in Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003. Depozitarul poate fi contactat telefonic la numarul 021.200.83.72; fax 021.200.83.73; adresa web [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

Sediul sucursalei in care se desfasoara activitatea de depozitare este in Cladirea City Offices, Etaj 4, Sos Oltenitei, nr. 2, Sector 4, Cod postal 041312, Bucuresti.

### (2) Activitatea Depozitarului

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu desfasoara alte activitati pe langa cea de depozitare, nu reutilizeaza activele **F.I.A** in alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj in alte operatiuni financiare) decat in beneficiul **F.I.A**.

### (3) Delegarea activitatilor de catre Depozitar

- a) Depozitarul va incredinta activele tranzactionate pe pietele externe catre urmatoorii subcustozi:
  - i. *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>;
  - ii. *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](http://www.sgcib.pl);
  - iii. *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/>.
- b) Responsabilitatea transferata de catre Depozitar catre subcustozi este de a pastra in siguranta activele **F.I.A** reprezentate de instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe.
- c) Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subcustode toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.

## CAPITOLUL 3 INFORMATII cu privire la F.I.A

### (1) Identitatea F.I.A

- a) Denumirea fondului este *Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund* denumit in continuare "**F.I.A**".
- b) **F.I.A** s-a infiintat prin contract de societate incheiat in data de 06.02.2023 in conformitate cu prevederile Codului Civil din Romania, sub forma de **F.I.A de tip deschis** conform art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014 **F.I.A** se incadreaza in categoria **F.I.A de tip contractual (F.I.A.C)** cu capital privat destinat investitorilor profesionali in conformitate cu prevederile art. 46 pct a) din Legea 243/2019. Titlurile de

participare emise de **F.I.A** pot fi distribuite si catre investitorii de retail, avand in vedere ca documentele de constituire ale **F.I.A** respecta conditiile prevazute la art. 56 pct. (4) din Legea 243/2019.

- c) **F.I.A** isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2019, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020, si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate.
- d) A.F.I.A reprezinta legal **F.I.A** in relatia cu tertii si poate intreprinde demersuri legale sau intra in raporturi juridice in scopul protejarii intereselor detinatorilor de unitati de fond ale **F.I.A**.
- e) A.F.I.A., în numele **F.I.A.**, poate detine calitatea de asociat in cadrul unei societati cu raspundere limitata sau actionar intr-o societate pe actiuni, cu respectarea prevederilor legale, fara a fi considerate ca aparținand patrimoniului A.F.I.A. si nu pot face obiectul niciunei pretentii fie din partea creditorilor A.F.I.A., fie in cazul falimentului sau al lichidarii administrative a A.F.I.A.

### (2) Durata de functionare

- a) **F.I.A** are o durata de functionare de 180 de luni (15 ani) de la data autorizarii **F.I.A** de catre A.S.F. **F.I.A** a fost autorizat de ASF prin **Autorizatia nr. 6 din data de 16.02.2023** si inregistrat in **Registrul A.S.F** sub numarul **CSC09FIAIPCP/400002**.

### (3) Durata ofertei initiale

- (a) Durata ofertei initiale de unitati de fond este de **60 zile de zile calendaristice** cu incepere de la data autorizarii **F.I.A** de catre ASF.
- (b) Numarul maximum de unitati de fond care face obiectul emisiunii initiale este 10.000 (zecemii) de unitati.
- (c) In cazul in care, in timpul ofertei initiale de unitati de fond, se inregistreaza subscrieri de la cel putin 2 investitori profesionali, Conducerea A.F.I.A poate hotari inchiderea ofertei publice, inainte de implinirea celor 60 de zile calendaristice. In acest caz, A.F.I.A. va publica pe site-ul propriu, in maximum 2 zile de la data hotararii, o notificare privind data inchiderii ofertei publice. Notificarea va fi transmisa si catre A.S.F si Depozitarul F.I.A.

### (4) Obiectivul si strategia de investitii a F.I.A

#### a) Obiectivul F.I.A

- (1) **F.I.A** functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitori profesionali, persoane fizice sau juridice, romane sau straine, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de valoarea ridicata a activelor administrate. Titlurile de participare ale **F.I.A** pot fi distribuite si catre investitorii de retail, cu respectarea prevederilor legale.
- (2) **F.I.A** se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unor randamente atractive prin investirea resurselor financiare de care dispun, prin intermediul **F.I.A**, in actiuni /parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol.
- (3) Obiectivul **F.I.A** este sa obtina randamente atractive, prin identificarea, investirea si valorificarea proprietatilor agricole detinute indirect, prin intermediul societatilor achizitionate sau infiintate de **F.I.A**. **F.I.A** isi propune sa distribuie profitul obtinut sub forma de beneficii (asimilate dividendelor) investitorilor sai, conditiile pentru distribuirea beneficiilor sunt detaliate in cap. "*Distribuirea castigului realizat*" in prezentul Document de oferta.
- (4) **F.I.A** va avea o politica de investitii cu un grad de **risc RIDICAT**. Alocarea activelor **F.I.A** se va realiza in functie de documentele constitutive si va respecta politica de investitii, reglementarile legale in vigoare precum si limitele investitionale stabilite in documentele F.I.A.

#### b) Strategia de investitii

- (1) Investitiile vor fi efectuate, in principal, in actiuni/parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol, indiferent de forma juridica de organizare a acestora (SRL, SA s.a.) avand ca scop detinerea unui pachet de control (majoritar) astfel incat **F.I.A** sa poata decide strategia de dezvoltare si functionare a fiecărei companii detinute. De asemenea, se vor urmări investitii in companii de tip IFN ce se adreseaza producatorilor agricoli

- si in companii care detin terenuri agricole in proprietate sau arenda si le exploateaza (indiferent daca este vorba de culturi de cereale, vita de vie, ferme zootehnice sau detinerea si operarea unor antrepozite de legume/fructe sau cereale).
- (2) **F.I.A** poate investi si in active imobiliare din Romania sau din alte state membre definite conform prevederilor legale.
- (3) **F.I.A** poate investi in alte categoriile de instrumente financiare din Romania sau din alte state membre in conditiile respectarii limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in prezentul document. Astfel, in cazul în situația în care A.F.I.A estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în actiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii **F.I.A** prin utilizarea unor instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, optiuni).
- (4) În cazul în care A.F.I.A previzionează un trend descendent pe piața reglementata de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață, cu respectarea limitelor investitionale prevazute in prezentul document. Politica implementată de A.F.I.A pe un trend descendent poate urmari si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, optiuni) in scopul obtinerii de castig in situatia scaderii cotatiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix, titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A și depozitele bancare.
- (5) 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.
- (6) **F.I.A** utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea F.I.A și valoarea activului său net. Nivelul de levier maxim al F.I.A nu poate depasi valoarea 3.
- (7) Categoriile de instrumente financiare în care **F.I.A** va investi:
- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare**, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:
- (i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare;
- (ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- c) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A.** care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 35, punctul d) din Legea 243/2019;
- 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 sau într-un stat membru;
- e) instrumente financiare derivate**, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare în sensul lit. a), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- (i) activul-suport constă în instrumentele prevăzute în articolul 35 din Legea 243/2019, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care **F.I.A** poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții;
- (ii) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
- (iii) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;



**f) instrumente ale pieței monetare**, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

(i) 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 terță 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

(ii) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a);; sau

(iii) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

(iv) 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. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare 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) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată**, reglementate de Legea nr. 31/1990, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

**h) valori mobiliare**, respectiv (i) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor, (ii) obligațiuni și alte titluri de creanță, (iii) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare;

**i) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă**, conform criteriilor B.N.R.;

**j) titluri de stat;**

**(k) active imobiliare, cu respectarea prevederilor din prezentul document;**

(8) Limitele care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

**(a) F.I.A** va investi minimum 50% din activ în societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare;

**(b) F.I.A** nu poate detine mai mult de 40% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, neadmise la tranzactionare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de **F.I.A.** prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

**(c) F.I.A** nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale, ale statului membru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de F.I.A in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana in 40 % sa nu depaseasca in nici un caz 50% din valoarea activelor sale.

**(d) F.I.A** nu poate detine mai mult de 50% din activele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluasi grup,

**(e)** Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20% din activele **F.I.A.**, indiferent de contrapartea tranzactiei;

- (f) Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele **F.I.A.** Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 50% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.
- (g) **F.I.A** nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeasi banca;
- (h) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu va depasi valoarea totala a activului **F.I.A.**;
- (i) **F.I.A** va investi, cu respectarea prevederilor legale, maximum 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau F.I.A care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 35, punctul d) din Legea 243/2019;
- (j) F.I.A va investi maximum 40% din activ in active imobiliare;
- (k) **F.I.A** nu investeste in instrumente financiare de tipul biletelor la ordin/cambii.
- (l) **F.I.A** nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut;
- (m) **F.I.A** nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
- (n) În cazul depășirii limitelor investitoriale, , exclusiv în situațiile independente de voința A.F.I.A., A.F.I.A are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. A.F.I.A. are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii. Exercitarea dreptului de preferință aferent unor dețineri existente, dobândite de un F.I.A. de la statul român în temeiul unor alte reglementări.nu atrage depășirea limitelor investitoriale
- (o) **F.I.A** poate deroga de la limitele investitoriale mentionate la punctele (a) – (m) de mai sus pe o perioada de maximum 6 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare ale **F.I.A.**, cu asigurarea supravegherii respectarii dispersiei riscului si doar in cazul in care sunt inregistrate subscrieri si dezinvestiri majore.

#### (5) Unitatile de fond

- a) Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale **F.I.A.**, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in **F.I.A.** Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **F.I.A.** Unitatile emise de catre **F.I.A** prezinta urmatoarele caracteristici:
  - (1) Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si exprimate si denumite in EUR;
  - (2) Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
  - (3) La data autorizarii **F.I.A** de catre ASF, unitatile de fond nu sunt tranzactionate pe o piață reglementată, un sistem multilateral de tranzacționare sau un sistem organizat de tranzacționare;
  - (4) Valoarea nominala a unitatii de fond este de 2.500 EUR;
  - (5) Investitia minima initiala este de 50.000 EUR;
  - (6) Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 2 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 2 zecimale. Cursurile de schimb si paritatile utilizate in evaluarea activului precum si valoarea totala a fiecarui instrument financiar din activului **F.I.A** sunt rotunjite la 4 zecimale.

**(6) Informatii cu privire la emiterea si rascumpararea unitatilor de fond**

**(a) Informatii cu privire la emiterea unitatilor de fond**

- (1) Persoanele fizice sau juridice eligibile interesate sa devina investitori ai **F.I.A** trebuie sa ia cunostinta de continutul documentelor **F.I.A** si sa achite contravaloarea unitatilor de fond. Pana la momentul lichidarii finale a **F.I.A**, orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim 50.000 EUR.
- (2) Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor si este reprezentat de valoarea unitara a activului net calculata de A.F.I.A si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul **F.I.A** cu suma care se doreste a fi subscrisa la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul.
- (3) In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, sumele subscribe vor fi mentinute in contul colector pana la data stabilita pentru subscriere iar pretul de cumparare este cel calculat pe baza activelor din data stabilita pentru subscrieri. Pretul de emisiune se calculeaza in EUR.
- (4) Pentru a putea realiza subscrieri de unități de fond, înainte de semnarea formularului de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare, inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea statului FATCA și CRS. În situația în care informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete și din acest motiv A.F.I.A. nu își poate îndeplini obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea și combaterea spălării banilor și combaterea terorismului sau obligații de raportare către autorități de supraveghere, A.F.I.A, are dreptul de a refuza inițierea relațiilor de afaceri sau de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unui investitor existent.
- (5) Pentru prima subscriere investitorii au obligatia de a pune la dispozitia **A.F.I.A** urmatoarele documente:

**I pentru persoane fizice**

- copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele tertе;
- in cazul in care persoana fizica doreste sa imputerniceasca o alta persoana sa faca operatiuni pe contul si in numele sau: copie de pe un act de identitate cu fotografie al imputernicitului (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele tertе;
- procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita. Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita si specimenul de semnatura al imputernicitului. Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea cererii de subscriere.

**II pentru persoane juridice**

- act constitutiv actualizat in copie;
  - certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;
  - certificat constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului/Recom on-line sau autoritati similare din statul de origine (in original) si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
  - hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat unic) sau un alt document prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu **F.I.A**, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii; niciun document nu este necesar daca reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea cererii de subscriere;
  - copie act de identitate cu fotografie reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele tertе;
  - Pentru persoanele nerezidente, documentele mentionate la I si II de mai sus trebuie depuse/transmise fie in limba engleza fie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.
- (6) Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de subscriere fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens. Daca se completeaza Clauza de imputernicire, persoana fizica se prezinta impreuna cu imputernicitul, la prima cerere de subscriere, pentru completarea Formularului de subscriere la sediul A.F.I.A. Plata sumelor subscribe se

realizeaza doar din contul titularului de unitati de fond. In cazul in care nu a fost trecut in Formularul de subscriere persoana imputernicita, titularul unitatilor de fond poate semna ulterior, impreuna cu imputernicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentand Clauza de imputernicire.

- (7) Formularul de subscriere unitati de fond trebuie completat si depus in original de catre investitor/imputernicit la sediul A.F.I.A, insotit de documentele mentionate mai sus.
- (8) Plata unitatilor de **F.I.A** subscribe se poate face numai in EUR, prin virament bancar in contul **F.I.A**. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in **F.I.A** depune o suma mai mica decat 50.000 EUR, A.F.I.A va intreprinde demersurile necesare pentru a o restitui investitorului 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 următoarei zile de subscriere din perioada de subscriere, după completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile A.F.I.A timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale **F.I.A.**, 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.
- (9) O persoana care achizitioneaza unitati ale **F.I.A** devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul **F.I.A** cu sumele subscribe. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Numarul de unitati ale **F.I.A** achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.
- (10) Alocarea unitatilor de fond se realizeaza dupa principiul primul venit, primul servit. In cazul in care numarul unitatilor de fond subscribe depaseste numarul maximum de unitati emise in cadrul emisiunii respective (initiala sau ulterioara), suma corespunzatoare unitatilor de fond suprasubscrise se returneaza investitorilor in ordinea inversa a subscrierii.

#### **(b) Emisiuni ulterioare de unitati de fond**

- (1) Trimestrial, in datele de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie si 31 decembrie ale fiecarui an, vor fi oferite spre subscriere un numar de maximum 20.000 (douazecimii) de unitati. In cazul in care data stabilita pentru emisiuni ulterioare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva. Subscrierile sunt permise numai pana la implinirea a 10 ani de la data autorizarii **F.I.A** de catre A.S.F.

#### **(c) Procedura rascumpararii, anularii si platii unitatilor de fond**

- (1) Trimestrial, in data de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie si 31 decembrie ale fiecarui an, investitorii **F.I.A** au dreptul de a rascumpara unitati de fond prin transmiterea unui preaviz de 9 luni catre adresa de e-mail [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro) sau la sediul A.F.I.A, inainte de depunerea cererii de rascumparare. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.
- (2) Data finala pentru rascumpararile de unitati de fond este ultima zi din ultimul trimestru anterior implinirii a 15 ani de functionare a **F.I.A**. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.
- (3) Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea catre A.F.I.A a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.
- (4) Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de A.F.I.A si certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Pretul de rascumparare se calculeaza in EUR.
- (5) Din valoarea rascumparata se scad orice alte taxe legale si comisioane bancare conform documentelor **F.I.A**.
- (6) Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in EUR, prin virament in contul titularului.

- (7) Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de rascumparare, dacă va fi cazul, fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notarială în acest sens. Dacă se completează Clauza de împuternicire, persoana fizică se prezintă împreună cu împuternicitul, la prima cerere de subscriere, pentru completarea Formularului de subscriere la sediul A.F.I.A. 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 împuternicită, titularul unităților de fond poate semna ulterior, împreună cu împuternicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentând Clauza de împuternicire.
- (8) În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor/imputernicit privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor.
- (9) Termenul maximum legal pentru plata pretului de rascumparare este de 15 zile de la data înregistrării cererii de rascumparare.
- (10) În caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.
- (11) Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare cererii de rascumparare. Rascumpararea și anularea unităților se face în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).
- (12) Începând cu al 12-lea an de funcționare a F.I.A, conducerea A.F.I.A poate decide să efectueze lichidări de active pro-rata. În cazul în care conducerea A.F.I.A va hotărî lichidări pro-rata, va publica pe site-ul A.F.I.A, în 10 zile lucrătoare de la data hotărârii, informații cu privire la lichidare. Sumele distribuite și unitățile de fond anulate în urma hotărârii lichidării pro-rata vor fi calculate la valoarea unității de fond certificată de către Depozitar pentru data de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie și 31 decembrie a fiecărui an începând cu anul 12 de funcționare a F.I.A. În cazul în care aceste date sunt zile nelucrătoare, sumele distribuite și unitățile de fond anulate vor fi calculate la valoarea certificată din ziua lucrătoare imediat următoare.
- (13) În cazul lichidării pro-rata, anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de certificare a valorii activului net al F.I.A. Anularea unităților se face în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO) ca urmare a distribuirii sumelor către investitori ca urmare a procesului de lichidare. Anularea unităților de fond se va realiza direct proporțional cu sumele distribuite către investitori.
- (14) Distribuirea sumelor către un investitor al F.I.A ca urmare a procesului de lichidare nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. În cazul în care distribuirea sumelor către un investitor ca urmare a procesului de lichidare ar face ca acel investitor să rămână cu mai puțin de o unitate de fond (o fracțiune de unitate), acel investitor va fi plătit pentru valoarea întregii unități de fond, astfel încât ultima sa unitate de fond va fi anulată, investitorul pierzând calitatea de investitor al F.I.A.
- (15) Din sumele distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se scad orice alte taxe legale și comisioane bancare. Sumele distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se calculează în EUR. Suma totală de plată se rotunjește la 2 zecimale.
- (16) Plata sumelor distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se face numai în EUR, prin virament în contul titularului.
- (17) În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta.
- (18) Termenul maximum pentru plata sumelor distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare este de 15 zile de la data certificării valorii activului net al F.I.A.
- (19) Distribuția sumelor realizate din lichidare vor fi transferate în contul curent al investitorului conform instrucțiunilor acestuia. Dacă sumele de bani nu vor putea fi virate în contul curent al investitorului în această perioadă, din motive neimputabile A.F.I.A, acestea vor fi pastrate într-un cont curent al F.I.A și investitorii au dreptul să solicite aceste sume până la momentul lichidării F.I.A. Sumele aflate la dispoziția investitorilor în această perioadă nu vor fi bonificate cu dobânda. În cazul în care până la data lichidării, investitorii nu au solicitat transferul sumelor convenite ca urmare a procesului de lichidare voluntară, la data lichidării F.I.A va fi urmata procedura prevăzută de reglementările în vigoare.
- (20) În caz de deces al titularului, suma distribuită ca urmare a procesului de lichidare se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

**(7) Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare conform Regulament UE nr. 2365/2015**

- (1) **F.I.A** nu va investi in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii.

**(8) Metode de evaluare a activului net:**

- (1) Metodele de evaluare sunt detaliate in **Regulile F.I.A.**
- (2) Calculul valorii nete unitare a activelor unui fond de investiții alternative la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor } \mathbf{F.I.A} \text{ la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

- (3) Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 2 zecimale.
- (4) Evidența fracțiunilor de unități de fond se face prin rotunjire la 2 zecimale. Criteriul de rotunjire in calculul fracțiunilor de unitati de fond si a valorii nete unitare a activelor este reprezentat prin metoda „rotunjirii la cel mai apropiat intreg”.
- (5) In cazul operațiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscrise la prețul de subscriere și se rotunjește la 2 zecimale.
- (6) In 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 2 zecimale.
- (7) Cursurile de schimb si paritatile utilizate in evaluarea activului precum si valoarea totala a fiecarui instrument financiar din activului F.I.A sunt rotunjite la 4 zecimale.

**(9) Comisioane si alte cheltuieli**

**a. COMISIOANE SUPORTATE DE INVESTITORII F.I.A**

**I. Comisionul de subscriere**

- (1) La data autorizarii **F.I.A**, valoarea comisionului de subscriere este de 2% din suma depusa de investitor.
- (2) A.F.I.A poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar **F.I.A**. Negocierea comisionului de subscriere se materializeaza prin semnarea unui Acord de Investire in acest sens.
- (3) A.F.I.A poate crește valoarea comisionului de subscriere numai cu autorizarea A.S.F și intrarea în vigoare in 15 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor. Nota de informare va fi publicata pe site-ul propriu al A.F.I.A în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării către A.S.F. Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către A.F.I.A.

**II. Comisionul de rascumparare**

- (1) La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.

**b. CHELTUIELI SUPORTATE DE F.I.A:**

- (1) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A:

Comisionul de administrare al **F.I.A** perceput de A.F.I.A este de maximum 0.4 % pe luna si minimum 0.1% pe luna, fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **F.I.A**. Comisionul de administrare se plateste lunar. Comisionul de administrare efectiv perceput la data autorizarii **F.I.A** este de 0.15% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **F.I.A**.

Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia A.F.I.A. astfel:

- i. în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maximă de 0,4 % pe lună – cu condiția notificării ASF și a publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.
  - ii. în cazul modificării limitei maxime a comisionului – cu condiția autorizării ASF și publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maximum 2 zile lucratoare de la data autorizării. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare în 15 zile de la data publicării notei de informare.
- (2) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului:  
**F.I.A** plateste un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maximum al acestui comision fiind de 0,3%/an.  
Comisioanele de custodie piata locala si piete externe se percep pentru următoarele activități:
- (i) Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, piata locala si piete externe, comision pastrare in siguranta, maximum 0.3%/an;
  - (ii) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare, piata locala si piete externe: maximum 0.015% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii sau maximum 30 EUR/ decontare/sens
  - (iii) Comision evenimente corporative si proxy voting pentru activele (Instrumente Financiare) pastrate in custodie – piata locala : maximum 200 lei / eveniment.
  - (iv) Comision pentru deschidere dosar tax reclaim (recuperare taxe fiscale) – maximum 150 EUR/dosar;
- Mod calcul comision de depozitare: Trecerea de la o treapta de comision la alta se va face incepand cu luna urmatoare celei in care valoarea medie lunara a activului net pentru calculul comisionului de depozitare al **F.I.A** a atins limitele stabilite.
- (3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionarea instrumentelor financiare – **F.I.A** poate plati un comision maximum de 3% din total valoare instrument financiar la achizitie si/sau vanzare);
- (4) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare – conform listei de comisioane standard publicata de banca la data inregistrarii operatiunii;
- (5) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii **F.I.A**:
- (a) Cota A.S.F: conform legislatiei in vigoare;
  - (b) Alte taxe: taxe si obligatii fiscale conform lista publica a organului fiscal local în a cărui rază teritorială de competență se află activele imobiliare achizitionate
- (6) cheltuieli de emisiune cu documentele **F.I.A** si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu **F.I.A** – la data autorizării **F.I.A**, nu exista astfel de cheltuieli;
- (7) cheltuieli cu auditul financiar al **F.I.A** – maximum 1%/an din valoarea VAN;
- (8) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor – conform cererilor de rascumparare inregistrate;
- (9) alte cheltuieli cu achizitiile, infiintarea sau instrainarile societatilor, respectiv activelor imobiliare din portofoliul **F.I.A**:
- (a) cheltuieli notariale privind tranzactiile de vanzare/cumparare – conform grilei notariale;
  - (b)onorarii avocati pentru asistenta juridica privind tranzactiile cu actiunile/partile sociale sau cu activele imobiliare din portofoliul **F.I.A** – maximum 5% din valoarea tranzactiei;
  - (c) taxe si onorarii datorate avocatilor in caz de litigii cu tert-i - maximum 5% din valoarea tranzactiei;
  - (d) taxe si impozite impuse de autoritatile statului sau cele locale - conform lista publica a organului fiscal local în a cărui rază teritorială de competență se află activele imobiliare achizitionate;
  - (e) cheltuieli evaluatori independenti evaluare active imobiliare - maximum 0.5% din valoarea activului evaluat;
  - (f) taxe si onorarii datorate autoritatilor statului privind inregistrarea societatilor infiintate de catre **F.I.A** – conform lista comisioane publicata de autoritati la data infiintarii societatilor;
  - (g) asistenta juridica privind infiintarea societatilor de catre **F.I.A**– maximum 5.000 EUR/infiintare societate;
- (10) cheltuieli cu achizitionarea/reinnoirea codului LEI - Legal Entity Identifier - lista comisioanelor Depozitarului Central poate fi accesa aici: <https://lei.roclear.ro/>

**c. INREGISTRAREA COMISIOANELOR**

(1) Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic ((ex. cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind reinnoirea codului L-I - Legal Entity Identifier).

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale **F.I.A** vor fi suportate de catre A.F.I.A.

**CAPITOLUL 4 Fuziunea, transformarea si lichidarea F.I.A**

- a) Fuziunea, transformarea si lichidarea **F.I.A** se realizează în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012, a Regulamentului ASF 9/2014 si a Regulamentului ASF 7/2020.

**I. Fuziunea F.I.A**

- (1) A.F.I.A. poate dispune fuzionarea doar a acelor F.I.A.C. care au o politică de investiții, de administrare a riscului și profiluri de lichiditate similare.
- (2) F.I.A.C. de tip deschis nu poate fuziona cu un F.I.A.C. de tip închis.
- (3) F.I.A.I.P. nu poate fuziona prin absorbție cu un F.I.A.I.R.
- (4) Fuziunea F.I.A cu alte fonduri de investitii alternative . realizeaza din initiativa A.F.I.A ale fondurilor implicate, prin una din urmatoarele metode:
  - a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
  - b) crearea unui nou fond de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.
- (5) Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri de investitii alternative catre alt fond, denumit F.I.A absorbant, si atrage dizolvarea F.I.A/fondurilor incorporate.
- (6) Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond de investitii alternative, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora. Prin fuziune, A.F.I.A trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.
- (7) A.F.I.A transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.
- (8) In termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii. Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 de zile de la data comunicarii ei catre A.F.I.A implicata. In termen de 5 zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare este/sunt obligata/obligate sa publice si sa transmita la ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.
- (9) In vederea protectiei investitorilor, A.F.I.A are obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior.
- (10) A.F.I.A are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.
- (11) In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF retrage autorizatia F.I.A absorbit, F.I.A absorbant continuand sa functioneze. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza F.I.A rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura A.F.I.A.
- (12) A.F.I.A. a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F., în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui deus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.



- (13) A.F.I.A implicate in fuziune trebuie sa adopte criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru F.I.A rezultat prin fuziune.
- (14) Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

## II. Transformarea F.I.A

- (1) În vederea transformării voluntare, la inițiativa A.F.I.A., a F.I.A. (destinat investitorilor profesionali sau de retail) într-o anumită categorie de F.I.A.I.R. (F.I.A. destinate investitorilor de retail), F.I.A. își modifică documentele în sensul încadrării sale într-una dintre categoriile de F.I.A.I.R. prevăzute în Legea nr. 243/2019 și transmite întreaga documentație către A.S.F., urmând procedura de autorizare a unui F.I.A.I.R. reglementată în regulamentele în vigoare.
- (2) A.F.I.A. transmite o notă de informare către investitori cu privire la transformarea respectivului F.I.A. în noua categorie de F.I.A.I.R., în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării de către A.S.F. a transformării F.I.A. în noua categorie de F.I.A.I.R. Nota de informare cuprinde o analiză de impact asupra portofoliului investițional al F.I.A. generat de operațiunea de transformare în noua categorie de F.I.A.I.R., cu luarea în considerare a noii strategii investiționale, profilului de lichiditate, frecvenței de răscumpărare oferite investitorilor, precum și a noilor limite investiționale și a activelor eligibile impuse de necesitatea de conformare cu prevederile Legii nr. 243/2019 și cu regulamentele în vigoare.
- (3) În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările propuse, A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data publicării notei de informare. Termenul de 15 zile poate fi extins până la 60 de zile cu aprobarea A.S.F., în cazul în care regulile F.I.A. nu prevăd diferit un termen mai mic de 60 de zile și doar în situația în care A.F.I.A. deține în portofoliul investițional active cu lichiditate redusă neadmise la tranzacționare sau netranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau burse dintr-un alt stat terț, ce reprezintă peste 50% din activele F.I.A. la data depunerii cererii de transformare.
- (4) În situația în care, după exercitarea dreptului de retragere de către investitori, activele F.I.A. sunt atrase de la mai puțin de 2 investitori, atunci A.F.I.A. procedează la lichidarea F.I.A. în cauză.
- (5) A.S.F. retrage autorizația vechiului F.I.A. la data autorizării acestuia în noua categorie de F.I.A.I.R., ca urmare a transformării.
- (6) Actul individual emis de A.S.F. prin care se autorizează F.I.A.I.R. prevede perioada tranzitorie până la care F.I.A.I.R. autorizat se conformează cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a regulamentelor în vigoare, cu luarea în considerare cel puțin a profilului de lichiditate a F.I.A., frecvenței de subscriere și răscumpărare oferite investitorilor și a condițiilor de lichiditate din piața de capital de la momentul autorizării operațiunii de transformare, care nu poate depăși 90 de zile lucrătoare de la data emiterii actului individual. În cazul în care un F.I.A.I.R. deține în portofoliul investițional active cu lichiditate redusă neadmise la tranzacționare sau netranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau burse dintr-un alt stat terț ce reprezintă peste 50% din activele F.I.A. la data depunerii cererii de transformare, atunci termenul de 90 de zile lucrătoare poate fi extins până la 180 de zile lucrătoare, la solicitarea expresă și fundamentată a A.F.I.A., cu aprobarea A.S.F.

## III. Lichidarea F.I.A

- (1) Lichidarea F.I.A poate avea loc ca urmare a retragerii de către ASF a avizului de functionare a F.I.A, in urmatoarele situatii:
- a. la cererea A.F.I.A, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase
    - i. in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea F.I.A;
    - ii. ulterior atingerii termenului de functionare al F.I.A. ca urmare a deciziei voluntare a A.F.I.A de a lichida F.I.A, aceasta va indeplini in mod corespunzator calitatea de administrator al lichidarii;
  - b. in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei A.F.I.A.

- (2) Decizia A.F.I.A. de a lichida un F.I.A.C. de tip deschis înainte de expirarea duratei sale de existență, se bazează strict pe o fundamentare economică riguroasă și pe o evaluare a valorii de piață a activelor F.I.A.C., care nu favorizează un investitor în detrimentul altuia sau pe respectivul F.I.A.C. în defavoarea altor O.P.C. administrate de același A.F.I.A.
- (3) In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor aferente cererii de lichidare, ASF emite o decizie de suspendare și aproba nota de informare a investitorilor. Operatiunea de suspendare a emisiunii și rascumpararii unitatilor de fond ale F.I.A, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.
- (4) In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate in decizia ASF, A.F.I.A va solicita ASF retragerea autorizatiei F.I.A, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:
  - a. situatia actualizata a detinerilor **F.I.A** existenta la momentul inceperii suspendarii (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul **F.I.A**;
  - b. raportul cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor **F.I.A**.
- (5) In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei F.I.A, trebuie numit un administrator al lichidarii F.I.A.
- (6) Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor F.I.A.
- (7) Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisioanelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.
- (8) Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor **F.I.A** si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:
  - o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale **F.I.A**;
  - o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
  - o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.
- (9) Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor rezultate din lichidare.
- (10) Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.
- (11) Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele F.I.A la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului in vederea lichidarii activelor.
- (12) Pe parcursul derularii procesului de lichidare a **F.I.A**, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al **F.I.A**.
- (13) Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale F.I.A, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.
- (14) Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.
- (15) In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar creat special sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow neputator de dobanda si

comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de BNR sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

- (16) Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuării platilor respective. Raportul este transmis A.S.F. în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F si pe site-ul A.F.I.A. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile datorate sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

### CAPITOLUL 5 REGIMUL FISCAL

- (1) **F.I.A** nu plateste impozite pe castigurile din investitii.
- (2) In cazul persoanelor fizice, castigul obtinut ca urmare a beneficiilor, sumelor distribuite in urma lichidarii **F.I.A** sau a rascumpararii unitatilor de fond la un pret mai mare decat pretul de cumparare se impoziteaza conform reglementarilor Codului Fiscal si ale instructiunilor aplicabile.
- (3) Pentru investitorii persoane juridice, castigul obtinut ca urmare a beneficiilor, castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare (pretul de lichidare) si pretul de cumparare (pretul de subscriere) reprezinta profit impozabil si intra sub incidenta prevederilor Codului Fiscal privind impozitul pe profit/venit.
- (4) A.F.I.A va calcula si va retine, daca este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice/persoanele juridice catre bugetul de stat in conformitate cu Codul Fiscal.
- (5) In cazul investitorilor rezidenti in alt stat decat Romania, regimul fiscal aplicabil este cel valabil in Romania, sau la cererea investitorului, se aplica regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu conditia sa existe un acord de evitare a dublei impuneri intre statul roman si cel al carui rezident fiscal este investitorul. In acest caz investitorul trebuie sa prezinte un certificat de rezidenta fiscala valabil.
- (6) In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de **F.I.A**, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior autorizarii **F.I.A** acestea se vor plati conform legilor in vigoare.

### CAPITOLUL 6 GRUPUL DIN CARE FACE PARTE A.F.I.A

- (1) A.F.I.A nu face parte din niciun grup in sensul art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019.

### CAPITOLUL 7 DISTRIBUIREA CASTIGULUI REALIZAT

- (1) **F.I.A** poate distribui anual, incepand cu anul 3 de existenta, beneficii pentru toate unitatile de fond subscrise, in cazul in care valoarea activului net unitar nu scade sub pragul de 2.500 EUR (valoarea nominala a unitatii de fond). Avand in vedere autorizarea **F.I.A** prin Autorizatia ASF nr. 6 din data de 16.02.2023, incepand cu anul 2026 F.I.A va putea acorda beneficii.
- (2) Distributia castigului realizat nu este garantată, plata depinde de randamentul F.I.A, care este influențat de riscurile specifice.
- (3) Incepand cu anul 3 de existenta, in cazul in care **F.I.A** inregistreaza profit si A.F.I.A hotaraste distribuirea acestuia sub forma de beneficii, investitorii existenti in **F.I.A** la data de 31 decembrie a fiecarui an vor putea primi beneficii maximum diferenta intre valoarea unitatii la 31 decembrie a fiecarui an si 2.500 EUR (valoarea nominala a unitatii de fond). Beneficiul va fi distribuit pro rata. V.U.A.N-ul certificat pentru data de 1 ianuarie a anului urmator, in cazul acordarii de beneficii, va fi ajustat intotdeauna cu valoarea beneficiului.
- (4) Hotararea privind oportunitatea distribuirii beneficiilor si valoarea totala a acestora se ia in cursul lunii decembrie a fiecarui an. Elementele deciziei si fundamentarea acesteia vor fi publicate pe site-ul AFIA, in anul urmator, in termen de 5 zile lucratoare de la data certificarii activului pentru data de 31 decembrie. In cazul in care A.F.I.A va distribui beneficii, va publica pe site-ul A.F.I.A, concomitent cu publicarea hotararii de distribuire beneficii, si mentiuni cu privire la valoarea castigului distribuibil pe unitatea de fond.
- (5) Plata castigului distribuibil se va face in termen de maximum 30 de zile de la data informarii de catre A.F.I.A. Distributia castigului va fi transferata in contul curent al investitorului conform instructiunilor acestuia.

- (6) Daca sumele de bani nu vor putea fi virate in contul curent al investitorilor din motive neimputabile A.F.I.A, acestea vor fi pastrate intr-un cont curent al **F.I.A** timp de 3 ani de la data anuntata pentru plata. Sumele aflate la dispozitia investitorilor in aceasta perioada nu vor fi bonificate cu dobanda. In cazul in care dupa 3 ani investitorilor nu le vor putea fi virate sumele de bani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale **F.I.A**.
- (7) Din punct de vedere fiscal, acest castig este asimilat dividendului si impozitul este retinut la sursa. Formalitatile necesare retinerii si virarii impozitului vor fi realizate de catre A.F.I.A in numele investitorilor.

#### **CAPITOLUL 8 DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND**

- (1) Subscrierea unitatilor **F.I.A** se face la sediul A.F.I.A din Romania, Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1.

#### **CAPITOLUL 9 PREVEDERI DIVERSE**

- (1) A.F.I.A va intocmi, va transmite la A.S.F si va publica pe site-ul [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro) rapoarte cu privire la V.U.A.N si valoarea activului net calculate lunar, pentru ultima zi calendaristica a lunii, certificate de Depozitar, in maximum 15 zile de la inchiderea lunii.
- (2) Rapoartele anuale si semestriale ale **F.I.A** se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului, respectiv in termen de 2 luni de la sfarsitul semestrului la care se refera. Rapoartele semestriale si anuale vor fi:
  - (i) transmise către A.S.F.;
  - (ii) publicate, spre consultare pe site-ul A.F.I.A
  - (iii) oferite spre consultare la sediul A.F.I.A.
- (3) A.F.I.A. va publica rapoartele anuale si semestriale pe site-ul propriu, în termen de 5 zile lucrătoare de la aprobarea acestora. De asemenea, Documentul de oferta, Regulile **F.I.A**, Documentul cu informatii esentiale (PRIPs), rapoartele anuale si semestriale pot fi consultate de catre investitori sau pot fi puse la dispozitia acestora in mod gratuit, la cerere, la sediul A.F.I.A si/sau pe site-ul A.F.I.A.

#### **CAPITOLUL 10 PUBLICAREA NOTIFICARILOR CATRE INVESTITORI**

- (1) Notificarile referitoare la eventualele modificari ale documentelor de constituire precum si alte informatii referitoare la **F.I.A** se publica pe site-ul A.F.I.A, in maximum doua zile lucratoare de la data autorizarii sau notificarii lor catre A.S.F, dupa caz.
- (2) Modificările ulterioare ale documentului de ofertă a **F.I.A** se realizează în baza unui act adițional la prezentul Document de ofertă, sunt comunicate investitorilor ulterior notificării acestora către A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării acestora către investitori pe site-ul A.F.I.A.

#### **CAPITOLUL 11 DREPTURILE si OBLIGATIILE INVESTITORILOR**

- (1) Investitorii **F.I.A** au următoarele drepturi:
  - a) să obțină gratuit Documentul de oferta, Regulile **F.I.A**, Documentul cu informatii esentiale (PRIPs) și Contractul de societate înainte de aderarea la **F.I.A**;
  - b) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
  - c) să solicite și să obțină informații generale privitoare la politica de utilizare a resurselor **F.I.A** și valoarea certificata a unităților de fond;
  - d) să primească prin modalitatea specificata in formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandata cu confirmare de primire, facsimile, precum si la sediul A.F.I.A un certificat de investitor sau un extras de cont in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere/rascumparare);
  - e) sa primeasca, la cerere, situația contului de investiții personal;
  - f) să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute respectand conditiile de rascumparare din documentele de constituire ale **F.I.A**;
  - g) persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de subscriere sau rascumparare cu unitățile de fond deținute fie (i) completând Clauza

de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notarială în acest sens;

- h) să devină parte a contractului de societate al **F.I.A**;
- i) să obțină lunar, la cerere, date referitoare la situația **F.I.A**.
- j) să solicite și să obțină informații detaliate cu privire la situația activelor și obligațiilor **F.I.A**, precum și situația detaliată a investițiilor;

(2) Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- (1) să respecte prevederile legale în vigoare, aplicabile domeniului investiției în unități de fond;
- (2) să-și însușească prevederile documentelor de constituire al **Fondului**;
- (3) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere, răscumpărare a unităților de fond;
- (4) să se informeze continuu despre modificările intervenite în documentele de constituire al **Fondului**;
- (5) să achite comisioanele prezentate în documentele de constituire, pe care le agreează și le acceptă;
- (6) în cazul în care posedă o adresă de e-mail să o comunice în vederea realizării unei corespondențe eficiente;
- (7) să comunice orice modificare a datelor sale, declarate în formularul de subscriere;
- (8) să folosească procura notarială în situația în care împuternicește o terță persoană să semneze în numele sau formulare de subscriere sau rascumpărare, dacă nu se completează Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere;
- (9) să prezinte originalul și să depună o copie a cărții de identitate/pasaport la rascumpărarea unităților de fond.

### CAPITOLUL 12 AUDITORUL F.I.A SI DELEGAREA ACTIVITATII DE CONTABILITATE

- (1) Auditorul **F.I.A** este Deloitte Audit SRL, cu sediul în București, sector 1, Str. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, etaj 2 – zona Deloitte și etaj 3, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/6775/1995, CUI 7756924.
- (2) **A.F.I.A** a delegat activitatea de contabilitate a **F.I.A** către firma specializată SAI Financial SRL, cu sediul în localitatea Corbeanca, strada Privighetorilor nr.12, parter, apartament 3, județul Ilfov, CUI 39770331.
- (3) Delegarea activității nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității **F.I.A** și nu oprește S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. să acționeze în interesul cel mai bun al investitorului.

### CAPITOLUL 13 PROTECTIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

- (1) Prelucrarea de către **A.F.I.A** a datelor cu caracter personal aparținând investitorului/imputernicitului se face cu respectarea Regulamentului general privind protecția datelor.
- (2) Prin aderarea la Documentul de oferta al **F.I.A**, investitorul/imputernicitul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă <https://www.atlas-am.ro/legislatie/politica-de-confidentialitate-privind-datele-personale-4>.

### CAPITOLUL 14 F.A.T.C.A. SI C.R.S.

- (1) Aplicarea cerințelor F.A.T.C.A. privind conformarea fiscală pentru conturile din străinătate reprezintă un set de măsuri legislative emise în anul 2010 de către Statele Unite ale Americii cu scopul de a preveni și a reduce evaziunea fiscală a cetățenilor/rezidenților americani. În concordanță cu prevederile F.A.T.C.A., instituțiile financiare trebuie să colecteze și să raporteze autorităților fiscale americane, direct sau prin intermediul autorităților române, informații despre conturile deținute de către clienții persoane fizice și juridice (cu cetățenie/rezidență americană sau controlate de cetățeni/rezidenți americani) care au obligații fiscale față de Statele Unite ale Americii, indiferent dacă aceștia se află în interiorul sau în afara granițelor Statelor Unite ale Americii.
- (2) România a semnat un acord interguvernamental cu reciprocitate, ce a generat automat conformarea la F.A.T.C.A. a instituțiilor financiare înregistrate în România. Prin urmare, **A.F.I.A** se conformează cerințelor F.A.T.C.A. **A.F.I.A** este înregistrată pe site-ul Internal Revenue Service cu nr. Identificare GIIN-4APJM3.99999.SL.642.
- (3) România cooperează cu celelalte state membre din cadrul Uniunii Europene precum și cu alte state terțe participante C.R.S. în vederea realizării unui schimb automat de informații financiare între autoritățile fiscale

cu scopul de a preveni si reduce evaziunea fiscala transfrontaliera a rezidentilor fiscali straini in legatura cu conturile acestora din strainatate.

- (4) In acest sens, A.F.I.A se conformeaza cerintelor Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica prin aplicarea unui standard international de imbunatatire a transparentei si schimbului automat de informatii fiscale care este C.R.S.
- (5) Scopul C.R.S. este de a permite autoritatilor fiscale sa primeasca intr-un mod sistematic informatii in scopuri fiscale, cu privire la activele financiare detinute in strainatate de catre rezidentii lor.
- (6) A.F.I.A va prelucra si transmite catre autoritatea fiscala competenta din Romania informatiile solicitate de reglementarile legale, respectiv: datele de identificare ale clientilor raportabili (persoane fizice, persoane fizice autorizate si persoane juridice), jurisdicia/jurisdiciile de rezidenta fiscala, numarul de identificare fiscala, valoarea detinerilor, valoarea ultimei tranzactii initiate de client imediat inainte de lichidarea detinerilor, etc.
- (7) Pentru ca investitorii **F.I.A** sa confirme statutul de persoana raportabila/neraportabila C.R.S. in relatia cu autoritatile fiscale, va fi necesara auto-certificarea prin care declara tara de rezidenta fiscala/tarile de rezidenta fiscala, numarul/numerele de identificare fiscala/e alocat/e de autoritatile relevante (daca este cazul) si prezinta documentul/ele care sa sustina /informatiile declarate.

**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

Prin Dl. Dragos Balaci

---

**Director**

**Data intocmirii: 06.02.2023**