

Prospect de emisiune al Fondului de Investiții Alternative HERALD

Inregistrat de C.N.V.M (A.S.F) prin Avizul nr. 26/14.07.2011

înscris în Registrul A.S.F cu nr. CSC08FIIR/400025

Investitiile in fonduri de investitii alternative nu sunt depozite bancare, iar bancile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investitiilor, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Aprobarea intierii și derularii ofertei publice periodice de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor financiare (A.S.F), nu implica in niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004, a Regulamentului nr. 15/2004 cu completarile ulterioare si ale Regulamentului 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.. Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proporționale cu riscul.

Performanțele obținute anterior nu reprezinta garanție a performantelor viitoare.

Informații relevante privind Fondul de Investitii Alternative HERALD se pot obține de la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A . cu sediul în Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, pe website-ul www.atlas-am.ro și la adresa de e-mail contact@atlas-am.ro.



DEFINITII

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

AOPC/FIA	Alte organisme de plasament colectiv/Fonduri de investitii alternative
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania
BNR sau Banca Nationala a Romaniei	Banca Nationala a Romaniei
Cod Fiscal	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicata, astfel cum a fost amendata si completata
C.R.S.	Standardul comun de raportare aplicat in cadrul Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OECD) in vederea imbunatatirii transparente si schimbului automat de informatii fiscale
Depozitar	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 www.brd.ro
EUR	Moneda legala din 19 state membre ale Uniunii Europene care fac parte din zona euro
F.A.T.C.A.	Foreign Account Tax Compliance Act
Legea 31/1990	Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare
Legea 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
Legea 297/2004	Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare
OUG 32/2012	Ordonanta de urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare
O.N.R.C.	Oficial National al Registrului Comertului
OPCVM	Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare
Regulamentul 15/ 2004	Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, cu modificarile si completarile ulterioare
Regulamentul 9/2014	Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de



	administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
Regulamentul 10/2015	Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative
Regulamentul general privind protecția datelor	Regulamentul UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE
Societatea de Administrare sau S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.	S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., societate înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul social în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro , adresa web www.atlas-am.ro
Zi lucratoare	O zi în care este deschisă pentru tranzacționare piața interbancară din România



CAPITOLUL 1 INFORMAȚII despre SOCIETATEA de ADMINISTRARE

1.1. Datele de identificare a Societății de administrare

Fondul de Investitii Alternative **HERALD** este administrat de catre S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare „Societatea de administrare” si care este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata prin Legea nr. 441/2006 privind societatile comerciale, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 2, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

Societatea de Administrare 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 Decizia nr. 44/15.02.2018 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru AFIA cu nr. PJR07.1AFIAA/400006.

SAI Atlas Asset Management SA nu desfasoara activitati de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

La data **ultimei actualizari** a Prospectului de emisiune, S.A.I ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. nu are sedii secundare.

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. administrează următoarele fonduri de investitii:

- **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator**, in scris in Registrul A.S.F cu nr.CSC06FDIR/400060;
- **Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus**, in scris in Registrul A.S.F cu nr.CSC06FDIR/400071;
- **Fondul Deschis de Investitii MONOLITH**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400077;
- **Fondul de Investitii Alternative HERMES**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400023 ;
- **Fondul de Investitii Alternative HERALD**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400025;
- **Fondul de Investitii Alternative DCP INVESTITII**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400030;
- **Fondul de Investitii Alternative ALCHEMIST**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIRS/400039;
- **Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO**, in scris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIRS/400041;

1.2. Capital social subscris si varsat al Societatii de administrare a investitiilor este de **910.000 lei**.

11.3. Consiliul de Administratie al societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este format din urmatorii membrii:

1. **DI. Liviu Stefan Arnautu**– Presedinte Consiliu de Administratie;
2. **DI. Dragos Balaci** – Membru Consiliu de Administratie;
3. **DI. Petre Terzi** - Membru Consiliu de Administratie;

1.4 Conducerea S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. are urmatoarea componenta:

DI. Dragos Balaci – Director General;

DI. George Nistor– Director General Executiv ;

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

1.5 Experienta profesionala si detalierea activitatii membrilor Consiliului de Administratie si a Directorilor:

DI. 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”. DI. Arnautu mai detine o diploma in „Credit Risk Management” de la Institutul Bancar Roman;

DI. Dragos Balaci – Director General- experienta de peste 11 ani pe piata financiara; absolvent al „Academiei de Studii Economice, Facultatea de Relatii Economice Internationale. DI. Balaci mai detine o Diploma de studii aprofundate in „Tranzactii Intra-Europene” de la ASE Bucuresti.



DI. Petre Terzi – Membru Consiliu de Administratie- experienta de peste 20 de ani pe piata financiar-bancara; D-nul 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 Piete de Capital. Dispune de o experienta fundamentata pe Pietele de Capital in domeniul Investitiilor, Tranzactionare actiuni, Fuziuni si Achizitii.

CAPITOLUL 2 INFORMAȚII despre DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare a Depozitarului:

Depozitarul **Fondului** de Investiții Alternative **HERALD** este **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** denumit in continuare „Depozitarul”, 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 in care se desfasoara activitatea de depozitare este in Str. Biharia nr. 67-77, cladirea Metav, Corp A2, etaj 2, sector 1, Bucuresti.

Depozitarul este angajat in activitati bancare, asa cum acestea sunt definite în cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificările si completările ulterioare.

Depozitarul incredinteaza activele tranzactionate pe piete externe catre urmatoorii 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/>;

Obligatiile Bancii nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei parti terte (subcustode) activele pe care le are in pastrare.

Nu au fost identificate conflicte de interese ca urmare a delegarii activitatii Depozitarului catre alte parti terte (subcustode).

CAPITOLUL 3 INFORMAȚII cu privire la FOND

3.1. Identitatea Fondului

Denumirea fondului este Fondul de Investitii Alternative **HERALD** denumit in continuare „**Fondul**”.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de **6.07.2011** ca fond inchis de investitii din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) cu politica de investitii diversificata care atrage in mod public resurse financiare. Fondul de Investitii Alternative **HERALD** este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara, sectia Instrumentelor si Investitiilor Financiare (A.S.F) prin **Avizul nr. 26** din data de **14.07.2011**.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitorii persoane fizice sau juridice, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.



Fondul a fost înscris în Registrul A.S.F. sub numărul **CSC08FIIR/400025** data de **14.07.2011** și are o durată de existență de 180 luni. În cadrul duratei de existență a Fondului, Societatea de administrare a investițiilor poate decide rascumpararea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care investitorii rascumpara mai mult de 70% din unitățile Fondului. Ulterior achitării contravalorii tuturor unităților de fond, societatea de administrare a investițiilor va solicita radierea Fondului din Registrul A.S.F.

Durata ofertei inițiale de unități de fond a fost de 15 zile lucrătoare cu începere de la data **înregistrării Fondului de către CNVM (A.S.F.)**.

Fondul este constituit la inițiativa S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA în forma juridică de societate particulară, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului civil, aplicabile organismelor de plasament colectiv.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acestora, precum și în conformitate cu dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară.

Investitorii devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscriere continuând declarația prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de emisiune.

3.2 Obiectivul Fondului

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.

Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politică activă investitională ținând în principal piețele financiare din România și în special piața reglementată de valori mobiliare. Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Fondul de Investiții Alternative HERALD 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 piețelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale Fondului.

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 60 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului în data de 15, precum și în ultima zi a fiecărei luni. În cazul în care datele stabilite pentru rascumparare sunt zile nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre rascumparare în ziua lucrătoare imediat următoare la valoarea unității de fond din ziua lucrătoare respectivă.

3.3. Politica de investiții

Strategia investitională a **Fondului** va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin prezentul Prospect de emisiune, în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012, ale Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului nr. 15/2004 și ale Regulamentului nr. 9/2014. 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.

Fondul nu va investi în active imobiliare.

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

3.3.1 Principalele instrumentele financiare în care se va investi:

Investițiile Fondului de Investiții Alternative HERALD vor fi efectuate în categoriile de active menționate la art. 82 din O.U.G 32/2012 precum și în:

- a) valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- b) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

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

Instrumentele financiare derivate utilizate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) din OUG 32/2012 art. 82, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, vor îndeplini cumulativ următoarele condiții:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute la art. 82 din OUG 32/2012, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții;
2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

3.3.2 Limite ale politicii investiționale

Plasamentele efectuate de **Fond** se vor face în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și a reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia după cum urmează:

(1) Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, neadmise la tranzacționare;

(2) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, menționate la art. 82 lit. a) și b) din O.U.G 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitentii în care are dețineri de peste 10 % să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale;

(3) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;



(4) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20 % din activele Fondului, indiferent de contraparta tranzacției;

(5) Valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 10 % din activele Fondului. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

(6) Prin excepție de la alin.(5), limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(7) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(8) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu va depăși valoarea totală a activului net al Fondului.

(9) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare ale AOPC. Fondul poate investi până la 40% din activele sale în titluri de participare emise de același OPCVM.

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi și limitele orientative care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

a) **maxim 70% din activ în titluri de stat admise la tranzacționare** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active;

b) **maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste**, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora.;

c) **maxim 90% din activ în acțiuni** : 1) admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru 2) tranzacționate în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare din România; 3) 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.;

d) **maxim 100% din activ în depozite bancare** pe termen scurt și mediu;

e) expunerea globală legată de instrumentele financiare derivate va fi de maximum 100% din activul net.

Alocarea activelor Fondului cu respectarea limitelor investitoriale mai sus menționate se va face în funcție de condițiile piețelor financiare cu o orientare către valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate. De asemenea, Fondul va investi și în instrumente financiare derivate având ca activ suport cursul de schimb și/sau indici financiari/valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate. Această alocare a activelor face din Fondul de Investiții Alternative HERALD un fond cu o politică de investiții diversificată în sensul în care aceasta este definită în Regulamentul nr. 15/2004 art.185 lit. (d).

3.3.3 Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Investitiile în fondurile de investiții alternative comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul



unitatilor de Fond depinde atat de politica de investitii a Fondului cat si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Lichiditatile si resursele colectate în **Fond** vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Fondul va fi supus urmatoarelor riscuri:

Riscul de actiuni: variatia cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond.

Riscul de piata: riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre Fond (cei 3 factori de piata standard sunt: rate ale dobanzii, cursuri de schimb si prețuri ale actiunilor)

Riscul de rata a dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piata a pozițiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii.

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada / creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piața in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari în preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificării volatilitatii si lichiditatii acestor factori.

Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor piețe (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile **Fondului** sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

Riscul de lichiditate: riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natura.

Riscul de contrapartida: se referă la consecintele 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 nastere expunerilor și nu se referă doar la activitatea de creditare.

Riscul de concentrare: Riscul de concentrare reprezinta 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 sa nu își indeplinească 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.

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare în condițiile și termenele stabilite, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentă a portofoliului său.

De asemenea, **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.

3.3.4 Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare conform Regulament UE nr. 2365/2016

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 prudentă 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 prudentă 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 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 prezentul Prospect 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 comparativ cu politica de risc stabilită.

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

Fondul va putea efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare menționate în Regulamentul UE nr. 2.365/2015:



- (a) **tranzacție de recumpărare:** înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le răscumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru Fond un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără;
- (b) **tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back):** înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde;
- (c) **operațiuni de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending)** înseamnă tranzacția prin care Fondul transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului. Fondul poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către Societate în numele **Fondului** cu un intermediar autorizat într-un stat membru sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru. **Fondul** va utiliza drept contrapărți pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare doar intermediari autorizați într-un stat membru sau instituții de credit care își au sediul social într-un stat membru și au rating de tip investment grade de la cel puțin o agenție de rating dintre Standard & Poor's, Moody's sau FitchRatings.

Veniturile obținute de **Fond** din operațiunea de împrumut se evidențiază esalonat în activul **Fondului** prin recunoașterea zilnică a venitului aferent perioadei scurse de la data acordării împrumutului, în cadrul categoriei „Alte active” la o poziție distinctă „Venituri obținute din operațiunea de împrumut de valori mobiliare”.

Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim. **Fondul** va efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare.

Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la acțiuni, obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre. Proporția maximă de active care face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al **Fondului**, este:

- (1) Tranzacții repo și Tranzacții sell–buy back 70%
- (2) Tranzacții reverse repo și Tranzacții buy-sell back 70%
- (3) Operațiuni de dare cu împrumut de valori mobiliare 70%

Politici privind administrarea garanțiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, **Fondul** va accepta drept garanție active financiare sub formă de obligațiuni (emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre), acțiuni lichide din componența unor indici bursieri sau numerar. Instrumentele financiare primite în garanție se evaluează conform regulilor de evaluare a activelor **Fondului** descrise în prezentul Prospect de emisiune.



În cazul operațiunii de dare cu împrumut de valori mobiliare, valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului ale Societății și reprezintă în orice moment **minimum 100% din valoarea titlurilor împrumutate.**

Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile legale în materie de contracte de garanție financiară.

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, toate garanțiile primite de **Fond**, utilizate pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, trebuie să respecte în permanență următoarele criterii:

(a) Lichiditate – orice garanție primită în altă formă decât numerar trebuie să aibă un grad ridicat de lichiditate și să fie tranzacționată pe o piață reglementată, într-un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente astfel încât să poată fi vândută rapid la un preț apropiat de valoarea anterioară vânzării sau să se tranzacționeze prin intermediul instituțiilor de credit autorizate de Banca Națională a României.

(b) Evaluare – garanțiile primite trebuie evaluate cel puțin zilnic, iar activele care prezintă o volatilitate sporită a prețului nu trebuie acceptate ca garanție dacă nu sunt stabilite marje de ajustare a valorii (haircuts) prudente corespunzătoare;

(c) Calitatea creditului emitentului – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;

(d) Corelare – garanția primită de Fond trebuie să fie emisă de către o entitate independentă de contraparte și despre care nu se preconizează că va prezenta un grad ridicat de corelare cu performanțele contrapărții;

(e) Diversificarea garanțiilor (concentrarea activelor) – garanția trebuie să fie diversificată suficient în ceea ce privește țările, piețele și emitenții. Criteriul diversificării suficiente în ceea ce privește concentrarea emitentului este considerat a fi respectat dacă **Fondul** primește de la o contraparte în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și tranzacțiilor extrabursiere cu instrumente financiare derivate un pachet de garanții cu o expunere maximă la un emitent dat de 20 % din valoarea activului net al **Fondului**. Când **Fondul** este expus la contrapărți diferite, diferitele pachete de garanții trebuie să fie agregate pentru a calcula limita de 20 % a expunerii la un singur emitent.

(f) Garanția în altă formă decât numerar nu trebuie vândută, reinvestită sau gajată;

(g) Garanția în numerar primită trebuie:

(i) depusă la instituții de credit din state membre;

(ii) investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;

(iii) utilizată în scopul unor tranzacții reverse repo, cu condiția ca tranzacțiile să fie realizate cu instituții de credit care fac obiectul unei supravegheri prudențiale, iar **Fondul** să poată recupera în orice moment întreaga sumă în numerar acumulată;

(iv) investită în fonduri de piață monetară pe termen scurt, astfel cum acestea sunt definite în Regulamentul (UE) nr. 1131/2017.

(h) Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către depozitarul și custodele **Fondului.**

În scopul administrării corespunzătoare a riscului:

(1) contrapărțile eligibile pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sunt analizate de Departamentul Investiții și Administrare a Riscului;

(2) instrumentele financiare primite în garanție trebuie să fie de calitate și să respecte cerințele de lichiditate și diversificare;

(3) pentru stabilirea marjelor de ajustare (haircuts) se vor avea în vedere (fără ca enumerarea să fie limitativă): tipul și calitatea emitentului, perioada până la maturitate a instrumentului, etc.

Atât acțiunile și obligațiunile acceptate drept garanții, cât și instrumentele financiare achiziționate în cazul investiției garanției în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute în prezentul Prospect de emisiune.



Garanțiile primite de **Fond** trebuie să poată fi executate în orice moment, fără a face referire la contraparte sau fără aprobarea acesteia. Cheltuielile aferente operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare sunt suportate de **Fond** și toate veniturile generate de aceste operațiuni sunt venituri ale **Fondului**.

3.3.5 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 se realizează de către Directorii Societății.

CAPITOLUL 4 PROCEDURI DE FUNCȚIONARE

4.1 Unitatea de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului. Numărul unităților de fond este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea periodică, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și aflate în circulație. Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în forma dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și exprimate în EUR;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumparabile din activele Fondului în data de 15, precum și în ultima zi a fiecărei luni. În cazul în care datele stabilite pentru răscumpărare sunt zile nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre răscumpărare în ziua lucrătoare imediat următoare la valoarea unității de fond din ziua lucrătoare respectivă;
- Valoarea nominală a unității de fond a fost de 5.000 EUR;
- Investiția minimă inițială în Fond este de 2 unități de fond.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale.

4.2. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Persoanele fizice sau juridice interesate să devină investitori ai Fondului de Investiții Alternative **HERALD** trebuie să ia la cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune și să achite contravaloarea unităților de fond. Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond, prima subscriere fiind de minim 2 unități de fond.

Pretul de emisiune al unei unități de fond este pretul de cumpărare plătit de investitor și este reprezentat de valoarea unitară a activului net calculată de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT SA și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul Fondului cu suma care se dorește a fi subscrisă la care se adaugă comisionul de subscriere. În cazul în care contul colector este creditat înainte de zilele stabilite pentru subscrieri, sumele subscrise vor fi menținute în contul colector până la data stabilită pentru următoarea subscriere iar pretul de cumpărare este cel calculat pe baza activelor din data stabilită pentru următoarea subscriere. Pretul de emisiune se calculează în EUR.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția **Societății de Administrare** 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.

În cazul persoanelor fizice operațiunile de subscriere de unități de fond se vor face de către titularul investiției sau de împuternicitii acestora prin prezentarea la sediul Societății de administrare a unei procuri notarizate.

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.

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in EUR, prin virament bancar in contul Fondului. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in Fond depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a o restitui investitorului. In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie suma respectiva, aceasta va fi pastrata la dispozitia investitorului, intr-un cont al Fondului, si va fi returnata la solicitarea acestuia.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului 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 Fondului cu sumele subscribe.

Numarul de unitati ale Fondului achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.

Alocarea unitatilor de fond se realizeaza dupa principiul primul venit, primul servit. In cazul in care numarul unitatilor de fond subscribe depaseste numarul maxim de unitati emise in cadrul emisiunii respective (initiala sau ulterioara), suma corespunzatoare unitatilor de fond suprasubscribe se returneaza investitorilor in ordinea inversa a subscrierii.

4.2.1 Emisiunea initiala de unitati de fond

Durata emisiunii initiale de unitati de fond a fost de 15 zile lucratoare cu incepere de la data **inregistrarii Fondului de catre CNVM (A.S.F)**. Numarul maxim de unitati de fond care au facut obiectul emisiunii initiale a fost de **400**.

4.2.2 Emisiuni ulterioare de unitati de fond

Lunar, in data de 15, precum si in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere, in cadrul unei oferte publice, un numar de maxim 30.000 (treizeci de mii) de unitati de fond. In cazul in care datele stabilite pentru emisiuni ulterioare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre subscriere in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

Emisiunea ulterioara de unitati de fond presupune intocmirea unui nou prospect de emisiune, actualizat, avand continutul mentionat in reglementarile pietei de capital si este notificat A.S.F. anterior initierii ofertei de subscriere, in situatia in care au intervenit modificari fata de continutul prospectului intocmit anterior.

4.2.3 Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in data de 15, precum si in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care datele stabilite pentru rascumparare sunt zile nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.



Răscumpărarea are loc prin semnarea și predarea către societatea de administrare a investițiilor Fondului a cererii de răscumpărare prin care se solicită numărul de unități de fond sau valoarea care se răscumpără. Cererile de răscumpărare sunt irevocabile.

Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin 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.

Pretul de răscumpărare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de societatea de administrare a investițiilor și certificată de depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scad orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune. Pretul de răscumpărare se calculează în EUR.

Plata sumelor aferente răscumpărării se face numai în EUR, prin virament în contul titularului.

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.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de răscumpărare este de 15 zile de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

În caz de deces al titularului, dacă acesta nu are desemnat un împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

Anularea unităților de Fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare cererii de răscumpărare. Răscumpărarea și anularea unităților se face în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO).

Societatea de administrare a investițiilor poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care investitorii au răscumpărat mai mult de 70% din numărul total al unităților de fond. Societatea de administrare a investițiilor va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răscumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Pretul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, calculat în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune, iar plata se va realiza în termen de **15** zile lucrătoare prin virament în contul investitorului, menționat în formularul de adeziune.

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

Societatea poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în următoarele circumstanțe:

1. În situația în care, contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul unei date de răscumpărare depășesc 15% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea poate decide să le onoreze în limita a 15% din activul **Fondului**, înregistrarea cererilor de răscumpărare 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 să depășească 30 zile lucrătoare;
2. În situația în care, contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul a 2 perioade consecutive stabilite pentru răscumpărări depășesc 50% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea își rezervă dreptul de a suspenda operațiunile pentru următoarele 2 perioade stabilite pentru răscumpărări.
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



unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor prezentului Prospect de emisiune ai a reglementarilor A.S.F. In aceste situatii, SAI Atlas Asset Management SA, in calitate de Administrator al **Fondului**, trebuie sa comunice, fara intarziere, decizia sa A.S.F. si motivele suspendarii. Decizia va fi comunicata si investitorilor prin publicarea unei note de informare.

In eventualitatea putin probabila a aplicarii unor astfel de masuri, conditiile concrete de aplicare vor fi notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor, impreuna cu motivele aplicarii acestora.

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 in 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. In cazul fuziunii **Fondului** cu un alt fond 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. In 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. In situația în care Societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrării **Fondului**.

CAPITOLUL 5 DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1.

CAPITOLUL 6 PROTECȚIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

Prelucrarea de catre SAI Atlas Asset Management S.A. a datelor cu caracter personal apartinand investitorului se face cu respectarea Regulamentului general privind protectia datelor.

Prin aderarea la prezentul Prospect de emisiune, investitorul declara ca a fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa <https://www.atlas-am.ro/legislatie/politica-de-confidentialitate-privind-datele-personale-4>.

CAPITOLUL 7 METODE DE DETERMINAREA VALORII ACTIVEI NETE :

Calcularea valorii activelor unitare nete ale Fondului se face bilunar, respectiv pentru ultima zi a lunii si pentru data de 15 ale lunii, in cazul in care datele stabilite sunt zile nelucratoare se va calcula pentru urmatoarea zi lucratoare. Calculul se realizeaza de către Societatea de administrare și se certifica de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 modificările și completările ulterioare și cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004 dupa cum urmeaza:



Valoarea unitara neta a activelor = Valoarea neta a activelor / Numarul total de unitati de fond

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

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

Valoarea totala a activelor **Fondului** se calculeaza bilunar, respectiv pentru ultima zi a lunii si pentru data de 15 ale lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu reglementarile A.S.F. In cazul in care datele stabilite sunt zile nelucratoare, se va calcula valoarea totala a activelor pentru urmatoarea zi lucratoare.

Criteriul de rotunjire in calculul fractiunilor de unitati de fond si a valorii nete unitare a activelor este reprezentat prin metoda „**rotunjirii la cel** mai apropiat intreg”.

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 patru zecimale.

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 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 si/sau B.N.R.

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în alte valute, pentru transformarea în EUR se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. valabil în ziua efectuării calcului. În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R.valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

Cursurile valutare, paritatile valutare si valoarea totala a fiecarui 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 oficiala 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 cand sunt admise la tranzacționare pe mai multe piete reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), atat din Romania cat si dintr-un alt stat membru, actiunile se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala. În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe piete 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 acelu 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 tranzactionare si tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare 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 tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referință se calculează în baza activității de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzactionare din ziua următoare. Atunci când sunt tranzactionate în cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România, **tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare),** actiunile se evaluează la pretul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzactionării 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 tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzactionării. În cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe sisteme alternative de tranzactionare 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 tranzactionării 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 tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare 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 netranzactionare la valoarea contabilă pe acțiuni, 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 tranzactionare în cadrul unui loc de tranzactionare) 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 bilanța 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 acțiuni poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

(4) Actiunile neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau—tert, sunt evaluate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea Societății de Administrare.

Acțiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștință a 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 tranzactionare (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 tranzactionare. În cazul în care suspendarea de la tranzactionare are loc în timpul ședinței de tranzactionare, 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 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 neadmise la tranzacționare inclusiv cele emise de instituții de credit, ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea Societății de Administrare.

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 terț, 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 în cluse 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 căror 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 prezentul document 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 terte 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 contraprestație 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 respective 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 cuvenite 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 prezentul document.

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 prezentul document.

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 prezentul document.
- 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 prezentul document.

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 prezentul document 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 poziții distincte „*Dividende sau alte drepturi de încasat*”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul **Fondului** acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite **Fondului** se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „*Dividende sau alte drepturi de încasat*” 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 operațiunilor 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 operațiunilor 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. 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, 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 tert, 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 aplică 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 tert, **dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**, sunt



evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzaționare, 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 aplică 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 tranzaționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzaționare, 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. Respectivile 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 tranzaționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzaționare 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 tranzaționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzaționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente Fondului, 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 tranzaționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzaționare 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 valoarea 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 pietei monetare

(1) Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare 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, atât din România cât și dintr-un stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), instrumentele de piață 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 pietei 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 pietei monetare admise la tranzactionare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzactionare 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 sesiunii 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 pietei 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 pietei 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 pietei 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 pietei monetare neadmise la tranzactionare 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 preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

(4) Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piața reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare 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 lucrătoare) de tranzactionare, 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 preț 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 negaranțării 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 prezentul document 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 prezentul document.

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 tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (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 aceluia 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 tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert **și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**, 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. 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, 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 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 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 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 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, prin utilizarea de tehnici consacrate pe piețele 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 tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate prin utilizarea de tehnici consacrate pe piețele 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) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

1) Titlurile de participare ale unui O.P.C. netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru- precum și cele admise la cota oficială a unei burse 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. 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 tranzacționate în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, titlurile de participare 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 titlurile de participare 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 titlurilor de participare 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) Titlurile de participare tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzacționate.

f) 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 află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

8. COMISIOANE ȘI ALTE CHELTUIELI

(a) Comisioane suportate de investitorii Fondului

1. Comisionul de subscriere este 0.75% din suma depusă de investitor.

Comisionul de subscriere va fi încasat la subscrierea unităților de fond de către societatea de administrare a investițiilor.

2. La răscumpărarea unităților de fond, investitorii Fondului nu vor plăti comisioane de răscumpărare.

(b) Alte comisioane

(i) Comisiunile suportate de către Fond :

- (1) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Societății de administrare;
- (2) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Depozitarului;
- (3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- (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**.

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 reglate periodic (cheltuieli de emisiune, achiziționarea codului LEI, alte cheltuieli decât cele enumerate).



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.

(ii) Comisionul de depozitare și custodie

Fondul plătește un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,06% / luna. Comisionul de păstrare în siguranța a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe este de maxim 0,035% / luna aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie. La aceste comisioane se mai adaugă comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe piețele externe, maxim 90 Euro/tranzacție și comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) maxim 50 Euro/tranzacție. Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

(iii) Comisionul de administrare

Comisionul de administrare al **Fondului** este de maxim 0.4% pe luna 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 Prospect de emisiune, comisionul de administrare perceput de Societate este de 0.17% pe luna aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

CAPITOLUL 9 POLITICA DE DISTRIBUȚIE A BENEFICIILOR

Fondul poate distribui anual beneficii pentru toate unitățile de fond subscribe în cazul în care profitul pe unitate depășește 100 EUR.

Valoarea beneficiului se calculează pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie a fiecărui an. Investitorii existenți în fond la data de 31 decembrie (data de înregistrare) a fiecărui an, vor primi beneficii, dacă Fondul înregistrează profit, ca diferență între valoarea unității la 31 decembrie și 1 ianuarie. Beneficiul va fi distribuit pro rata.

În situația în care valoarea castigului distribuibil este sub 100 EUR pe unitatea de fond, Administratorul nu va distribui castigul acesta rămânând în activul fondului.

În cazul în care valoarea castigului distribuibil este peste 100 EUR pe unitate, Administratorul va distribui castigul aferent și va publica, în Ziarul „Bursa” și pe site-ul Societății de administrare, în cinci zile lucrătoare de la data de înregistrare, mențiuni cu privire la valoarea castigului distribuibil pe unitatea de fond.

Plata castigului distribuibil se va face în termen de maxim 30 de zile de la data informării de către Societatea de administrare. Distribuția castigului va fi transferată în contul curent al investitorului conform instrucțiunilor acestuia.

Dacă sumele de bani nu vor putea fi virate în contul curent al investitorului din motive neimputabile Societății de administrare, acestea vor fi păstrate într-un cont curent al Fondului timp de 6 luni de la data anunțată pentru plată. Sumele aflate la dispoziția investitorului în această perioadă nu vor fi bonificate cu dobândă. În cazul în care după 6 luni de zile investitorului nu îi vor putea fi virate sumele de bani, acestea vor fi subscribe pe numele acestuia.

Din punct de vedere fiscal, acest castig este asimilat dividendului și impozitul este reținut la sursă. Formalitățile necesare reținerii și virării impozitului vor fi realizate de către Societatea de administrare în numele investitorilor.



CAPITOLUL 10 FUZIUNEA, TRANSFORMAREA, LICHIDAREA SI SCADENTA FONDULUI

(a) Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora. Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite Autorității notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea / societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune. În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, Autoritatea retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementărilor în vigoare.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la Autoritate 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 depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerată data fuziunii. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.



Este interzisă divizarea **Fondului**.

(b) Transferul activelor și al titlurilor de participare

Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criteriile de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”).

(c) Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea Societatii, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cererea indicată la lit a) de mai sus, trebuie transmisă Autorității, împreună cu hotărârea Consiliului de Supraveghere, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societate cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea Autorității a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale Fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia Autorității menționate mai sus, Societatea solicită Autorității retragerea autorizației fondului deschis de investiții, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația actualizată a deținerilor fondului existentă la momentul începerii perioadei prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către Autoritate a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă Autorității.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.



Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor **Fondului**.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisiunilor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare și către Autoritate, în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul Autorității.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, în situația în care societatea de administrare nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de Societate și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.



În situația imposibilității achitării contravalorii titlurilor de participare către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar menționat mai sus sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar menționat. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Bursa” precum și în Buletinul Autorității. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar cu excepția situației imposibilității

achitării contravalorii titlurilor de participare către unii investitori, caz în care se aplică prevederile menționate mai sus referitoare la contul de tip escrow.

Plățile menționate mai sus sunt considerate a fi fost efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

CAPITOLUL 11. REGIMUL FISCAL APLICABIL FONDULUI

Fondul nu plătește impozite pe câștigurile din investiții.

În cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii 571/2003 (Codului fiscal) cu completările ulterioare și ale instrucțiunilor A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit. Societatea de administrare va calcula și va reține, dacă este cazul, impozitul datorat de persoanele fizice către bugetul de stat în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul. În acest caz investitorul trebuie să prezinte un certificat de rezidență fiscală.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de **Fond**, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării Prospectului de emisune, acestea se vor plăti conform legilor.

CAPITOLUL 12 DATE DE DISTRIBUIRE SI INTOCMIRE A RAPORTARILOR PERIODICE

Societatea de Administrare va întocmi, va transmite la A.S.F. și va publica rapoarte cu privire la valoarea activului net calculat lunar, pentru ultima zi lucrătoare a lunii, certificat de depozitar în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.



Rapoartele anuale si semestriale ale Fondului se publica pe website-ul societatii de administrare in termen de 4 luni de la sfarsitul anului, respectiv in termen de 2 luni de la sfarsitul semestrului la care se refera. De asemenea, rapoartele anuale si semestriale pot fi consultate de catre investitori la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. sau pot fi puse la dispozitia acestora in mod gratuit, la cerere.

Societatea de administrare a Fondului va publica in cotidianul Bursa in termen de 3 zile de la intocmire, un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

CAPITOLUL 13 ACTIVITĂȚI DELEGATE

Societatea a delegat activitatea de contabilitate a **FIA Herald** catre firma specializata SAI Financial SRL, cu sediul in localitatea Corbeanca, strada Privighetorilor nr.12, parter, apartament 3, judetul Ilfov, CUI 39770331.

Delegarea activitatii nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii **FIA Herald** si nu opreste S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. sa actioneze in interesul cel mai bun al investitorului.

CAPITOLUL 14. AUDITORUL FONDULUI

Auditorul **Fondului** este Societatii Deloitte Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Cladirea The Mark, Calea Grivitei nr. 84-98 si 100 – 102, etajul 8 si etajul 9, Sector 1, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, numar de identificare fiscala RO7756924.

CAPITOLUL 15 F.A.T.C.A. SI C.R.S.

Aplicarea cerintelor F.A.T.C.A. privind conformarea fiscala pentru conturile din strainatate reprezinta un set de masuri legislative emis in anul 2010 de catre Statele Unite ale Americii cu scopul de a preveni si a reduce evaziunea fiscala a cetatenilor/rezidentilor americani. In concordanta cu prevederile F.A.T.C.A., institutiile financiare trebuie sa colecteze si sa raporteze autoritatilor fiscale americane, direct sau prin intermediul autoritatilor romane, informatii despre conturile detinute de catre clientii persoane fizice si juridice(cu cetatenie/rezidenta americana sau controlati de cetateni/rezidenti americani) care au obligatii fiscale fata de Statele Unite ale Americii, indiferent daca acestia se afla in interiorul sau in afara granielor Statelor Unite ale Americii.

Romania a semnat un acord interguvernamental cu reciprocitate, ce a generat automat conformarea la F.A.T.C.A. a institutiilor financiare inregistrate in Romania. Prin urmare, Societatea de Administrare se conformeaza cerintelor F.A.T.C.A. Societatea de Administrare este inregistrata pe site-ul Internal Revenue Service cu nr. Identificare GIIN-4APJM3.99999.SL.642.

Romania coopereaza cu celelalte state membre din cadrul Uniunii Europene precum si cu alte state terte participante C.R.S. in vederea realizarii unui schimb automat de informatii financiare intre autoritatile fiscale cu scopul de a preveni si reduce evaziunea fiscala transfrontaliera a rezidentilor fiscali straini in legatura cu conturile acestora din strainatate.

In acest sens, Societatea de Administrare 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..

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.

Societatea de Administrare 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 lihidarea detinerilor, etc.



Pentru ca investitorii Fondului 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.

CAPITOLUL 16 ALTE MENTIUNI

Societatea de Administrare nu face parte din niciun grup in sensul art. 2 pct. 12 din Legea 24/2017.

Notificarile referitoare la eventualele modificari ale Prospectului de emisiune precum si alte informatii referitoare la Fond se publica in cotidianul Bursa.

Calendarul subscrierilor si rascumpararilor va fi publicat pe situl societatii de administrare in maxim 10 zile lucratoare de la data incheierii ofertei initiale de subscriere.

Modificarile intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii Fondului, sunt supuse avizarii A.S.F. inainte de intrarea in vigoare a acestora. In vederea informarii investitorilor cu privire la modificarile intervenite, societatea de administrare a investitiilor va publica o nota de informare in termen de maxim doua zile lucratoare de la data avizarii lor de catre A.S.F. In situatia in care investitorii nu sunt de acord cu modificarile intervenite, Societatea de administrare a investitiilor are obligatia de a onora cererile de rascumparare integrala depuse intr-un interval de 15 zile de la data publicarii notei de informare mai sus mentionate.

Prospectul de emisiune a fost întocmit initial la data de 06.07.2011 si este actualizat la data de 25.11.2019 în două exemplare originale, din care un exemplar pentru A.S.F.

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

Prin George Nistor

Director
