

REGULILE
Fondului de Investitii Alternative Herald

Inregistrat de ASF prin Autorizatia nr. 250/22.12.2021
Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIR/400017

Fond administrat de
Atlas Asset Management SA

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

DEFINITII

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

“Administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A)”	Administrator de F.I.A. definit la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, respectiv orice persoană juridică a cărei activitate principală o reprezintă administrarea unuia sau mai multor FIA
“Activ imobiliar”	O constructie existenta, a carei finalizare este certificata pe baza unui proces verbal de receptie a lucrarilor sau un teren
“AGA”	Adunarea generala a actionarilor/asociatilor
“ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania
“BNR”	Banca Nationala a Romaniei
“Broker principal”	Broker definit la art. 3 pct. 10 din Legea 74/2010, respectiv o instituție de credit, o firmă de investiții reglementată sau altă entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională
“Cod Fiscal”	Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, in vigoare de la 1 ianuarie 2016, republicata, astfel cum a fost amendata si completata
“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
“Directiva 2011/61/UE”	Directiva 2011/61/UE privind administratorii fondurilor de investitii alternative si de modificare a Directivelor 2003/41/CE si 2009/65/CE si a Regulamentelor CE nr.1060/2009 si UE nr.1095/2010, cu modificarile si completarile ulterioare
“EUR”	Moneda legala din 19 state membre ale Uniunii Europene care fac parte din zona euro
“Fonduri de Investitii Alternative de tip deschis”	F.I.A. definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, respectiv FIA ale cărui unități sunt, la cererea oricăruia dintre deținătorii de unități ai F.I.A, răscumpărate sau rambursate înainte de începerea fazei de lichidare sau de închidere a activității, în mod direct sau indirect, din activele FIA și în conformitate cu procedurile și frecvența stabilite în documentele de constituire
“F.I.A. destinate investitorilor de retail”	F.I.A. care pot atrage resurse de la investitori de retail și/sau de la investitori profesionali
“F.I.A destinate investitorilor profesionali”	F.I.A. care atrag resurse financiare exclusiv de la investitorii profesionali sau de la investitorii de retail care solicită încadrarea în categoria investitorilor profesionali
“F.I.A.C”	FIA definite la art. 6 pct 1 din Legea 243/2019, respectiv entități fără personalitate juridică, înființate pe bază contractuală sub formă de societăți simple fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile din Codul civil

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

"F.I.A.I.P "	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor profesionali
"F.I.A.I.R "	Titlurile de participare ale F.I.A destinate investitorilor de retail
"Grup"	Grupul definit la art. 2 alin. (1) pct. 12 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, denumită în continuare Legea nr. 24/2017, respectiv o societate-mamă și toate filialele acesteia;
"Investitori Profesionali"	Clienți profesionali, astfel cum sunt definiți de Articolul 3 alin. 1 punct 9 și prezentați în Anexa 2 din Legea 126/2018
"Investitori de retail"	Clienți care nu sunt Investitori Profesionali
"Investiție imobiliară"	Investiție în active imobiliare, în acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale societăților cu profil imobiliar, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate cel puțin cu frecvență anuală și care își evaluează activele cel puțin anual, precum și împrumuturile acordate unei S.A./S.R.L. cu profil imobiliar, în condițiile prevăzute la art. 40 alin. (9) din Legea 243/2019;
"Legea 31/1990"	Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 74/2015"	Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 126/2018"	Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 24/2017"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 297/2004"	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare
"Legea 243/2019"	Privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare
"O.N.R.C. "	Oficial National al Registrului Comertului
O.P.C.V.M	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare
"Regulamentul 7/2020"	Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu completările și modificările ulterioare
"Regulamentul general privind protecția datelor(GDPR) "	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
"Regulamentul (UE) nr. 694/2014"	Regulament de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care stabilesc tipurile de administratori ai fondurilor de investiții alternative
"Regulamentul (UE) nr. 231/2013"	Regulamentul UE nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarea, efectul de levier, transparența și supravegherea, precum și alte regulamente aferente, cu modificările și completările ulterioare

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

"S.A.I. Atlas Asset Management S.A.(A.F.I.A)"	S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., societate inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro , inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJ307.1A.F.I.AA/400006 ca administrator de fonduri de investitii alternative si inregistrata in Registrul Public al ASF cu nr. PJRO5SAIR/400030 ca societate de administrare a investitiilor
"Titluri de participare ale F.I.A"	Titluri de participare astfel cum sunt definite la art. 3 pct. 45 din Legea nr. 74/2015, acțiuni sau unități de fond emise de FIA în funcție de forma juridică de constituire a acestuia din urmă - fie potrivit unui act constitutiv, fie potrivit unui contract de societate
"Zi lucratoare"	zi din săptămâna de lucru (luni-vineri), mai puțin zilele libere prevăzute de Codul muncii ca sărbători legale, zilele libere stabilite de Guvernul României, precum și alte zile în care operatorii de piață/sistem autorizați de A.S.F. decid să nu opereze locurile de tranzacționare administrate.
"VAN"	valoarea activelor nete
"VUAN"	valoarea unitara a activelor nete
"Tari membre OCDE"	Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), tari membre - Australia, Austria, Belgia, Canada, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Grecia, Ungaria, Islanda, Irlanda, Italia, Japonia, Coreea, Luxemburg, Mexic, Olanda, Noua Zeelandă, Norvegia, Polonia, Portugalia, Republica Slovacă, Spania, Suedia, Elveția, Turcia, Marea Britanie, Statele Unite ale Americii.
"Tari membre G7"	Grupul celor Șapte, tari membre - Canada, Franța, Germania, Italia, Japonia, Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord și Statele Unite ale Americii.

CAPITOLUL 1 INFORMATII despre A.F.I.A si relatia dintre A.F.I.A si investitori

1.1. Datele de identificare ale administratorului de fonduri de investitii alternative

Fondul de Investitii Alternative Herald ("F.I.A") este administrat de catre S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., ca A.F.I.A, societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

A.F.I.A a fost autorizata de ASF ca (i) societate de administrare a investitiilor prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru SAI cu nr. PJRO5SAIR/400030 si ca (ii) administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia nr. 44/15.02.2018 si inregistrata in Registrul Public al ASF pentru A.F.I.A cu nr. PJR07.1A.F.I.AA/400006.

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

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării reprezintă administrarea activelor **Fondului de Investitii Alternative Herald**.

Obiectivul administrării este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori de retail si/sau profesionali si investirea acestor resurse in instrumente financiare conform normelor ASF si a politicii de investitii a **F.I.A**.

1.3. Nivelul comisionului de administrare încasat de A.F.I.A de la F.I.A administrat

Comisionul de administrare al **F.I.A** este de maxim 0.4% pe luna si minim 0.1% pe luna , fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **F.I.A**. Comisionul de administrare se platește lunar. Valoarea curenta a comisionului de administrare perceput de A.F.I.A este de 0.2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **F.I.A**.

A.F.I.A poate modifica valoarea comisionului de administrare astfel: (1) In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea comisionului se poate face ulterior notificarii A.S.F. si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. (2) A.F.I.A poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia. A.F.I.A are obligatia de a publica pe pagina de internet www.atlas-am.ro documentele actualizate ale **F.I.A**, in termen de doua zile lucratoare de la data notificarii aprobarii acestora de catre A.S.F.

1.4. Cheltuielile pe care A.F.I.A este împuternicită să le efectueze pentru F.I.A și modalitatea de calcul al acestora

În conformitate cu prevederile legale cheltuielile pe care A.F.I.A. este împuternicită să le efectueze pentru **F.I.A** sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare si/sau de achizitionarea/vanzarea activelor **F.I.A** sau admiterea la tranzactionare, inclusiv taxele si comisioanele datorate operatorilor de piata relevanti;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre **F.I.A** a imprumuturilor in conditiile legii;
- f) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii **F.I.A**;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele **F.I.A** si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu **F.I.A**;
- h) cheltuieli cu auditul financiar al **F.I.A** precum si orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislatiei in vigoare;
- i) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile prevederilor legale;

- j) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- c) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului - LEI Legal Entity Identifier).
- d) Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **F.I.A** vor fi suportate de către A.F.I.A

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 **F.I.A**.

F.I.A va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

1.5. Operațiunile pe care poate să le facă A.F.I.A în numele F.I.A în vederea desfășurării activității de administrare:

- a. întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a **F.I.A**;
- b. analiza instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a pietelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții;
- c. achiziționarea instrumentelor financiare pe contul **F.I.A**, folosind resursele financiare atrase de la detinătorii de unități de fond;
- d. exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul **F.I.A**;
- e. distribuirea unităților de fond ale **F.I.A**;
- f. contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul **F.I.A**, cu respectarea condițiilor impuse de prevederile legale;
- g. crearea băncii de date, a circuitului informational și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității **F.I.A**;
- h. coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- i. reprezentarea legală a **F.I.A**, pentru și în legătură cu instrumentelor financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- j. inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- k. înregistrarea/actualizarea zilnică, la sediul A.F.I.A, a operațiunilor contabile specifice **F.I.A**;
- l. încheierea contractului cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România, în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- m. publicarea bilanului pe situl A.F.I.A, respectiv afișarea la sediul A.F.I.A, a valorii activului net și a activului net unitar certificate de către Depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, în conformitate cu documentele de constituire ale **F.I.A** și a reglementărilor în vigoare;
- n. întocmirea și transmiterea către A.S.F, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor referitoare la detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- o. întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor **F.I.A**. Raportul anual va fi însoțit de situația financiară anuală, raportul consiliului de administrație, raportul auditorului financiar, precum și situația detaliată a investițiilor realizate în exercitiul financiar aferent perioadei de raportare. Raportul semestrial va cuprinde raportările contabile semestriale, precum și situația detaliată a investițiilor aferente perioadei de raportare.
- p. publicarea pe situl A.F.I.A a raportului anual și semestrial în termenele prevăzute în prevederile legale;
- q. încheierea contractelor de distribuție de unități de fond cu societăți autorizate;
- r. orice alte operațiuni autorizate de A.S.F.

1.6. Responsabilitatea A.F.I.A în desfășurarea activității de administrare

În realizarea operatiunilor autorizate, A.F.I.A actionează numai în interesul investitorilor **F.I.A** si va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat.

A.F.I.A se asigura ca **F.I.A** nu este incarcata cu costuri ce ar putea fi evitate si ca nu este exclus de la obtinerea de beneficii ce ii se cuvin. In urma adminstrarii **F.I.A**, A.F.I.A incaseaza lunar comisionul de administrare stabilit in documentele de constituire, niciun alt beneficiu monetar si/sau nonmonetar provenit din administrarea **F.I.A**, inclusiv reduceri sau exceptari de la plata unor tarife/comisioane catre terte parti, nu este incasat de catre A.F.I.A. In cazul in care intervin modificari privind alte comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare incasate de A.F.I.A, A.F.I.A se obliga sa informeze investitorii cu privire la termenii principali ai contractelor cu terte parti care dau nastere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare. A.F.I.A este obligata sa furnizeze orice informatii, la cererea investitorilor, privind contractele cu terte parti care dau nastere la comisioane sau beneficii monetare/nonmonetare.

În desfășurarea activității de administrare si realizarea operatiunilor autorizate de către A.S.F, A.F.I.A trebuie:

- a. să actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesională, în scopul protejării intereselor investitorilor **F.I.A** si a integrității pietei;
- b. să angajeze si să folosească eficient toate resursele, să elaboreze si să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- c. să evite conflictele de interese, inclusiv conflictele dintre **Fond** si celelalte organisme de plasament colectiv administrate; în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că entitățile administrate implicate, beneficiază de un tratament corect si impartial;
- d. să desfășoare activitatea în conformitate cu reglementările A.S.F aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor si a integrității pietei. A.F.I.A comunica investitorilor **F.I.A** orice informatii solicitate de acestia si având legătura cu portofoliul administrat.

A.F.I.A nu poate efectua tranzactii cu **F.I.A**. A.F.I.A va opera în conformitate cu prevederile documentelor de constituire si nu va efectua operatiuni de pe urma cărora ar beneficia alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte.

A.F.I.A are obligatia de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate, iar tranzactiile efectuate în contul **F.I.A** să fie realizate în conditii optime în ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora.

A.F.I.A răspunde pentru orice prejudiciu produs **F.I.A** prin: (1) încălcarea actelor normative si/sau reglementarilor speciale în vigoare, (2) încălcarea documentelor de constituire ale **F.I.A**, (3) dol, (4) culpă în executarea operatiunilor **F.I.A**, (5) neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligatiilor asumate prin Contractul de societate .

A.F.I.A. care administrează activele **F.I.A**. răspunde separat sau în solidar cu depozitarul **F.I.A.**, după caz, față de investitorii **F.I.A**. sau față de alte terțe părți pentru orice încălcare a reglementărilor in vigoare sau pentru orice abatere imputabilă în legătură cu administrarea activelor **F.I.A**.

CAPITOLUL 2. Informații despre Depozitar, relația dintre A.F.I.A și Depozitar

2.1. Datele de identificare a Depozitarului:

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

Sediul sucursalei in care se desfasoara activitatea de depozitare este in Str. Biharia nr. 67-77, cladirea Metav, Corp A2, etaj 2, Bucuresti.

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

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

Depozitarul incredintaza activele tranzactionate pe piete externe catre urmasorii 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 Depozitarului 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).

Depozitarul nu desfasoara alte activitati pe langa cea de depozitare, nu reutilizeaza activele **F.I.A** in alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj in alte operatiuni financiare) decat in beneficiul **F.I.A**.

2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între A.F.I.A și Depozitar

Prin contractul de depozitare si custodie, Depozitarul (denumit in continuare Banca/Depozitar/Custode) se angajeaza sa:

- a) desfasoare servicii de depozitare pentru Activele F.I.A, inclusiv calcularea si/sau certificarea valorii activelor F.I.A la termenele stabilite in documentele F.I.A;
- b) pastreze in conditii de siguranta, prin intermediul serviciilor de custodie, toate activele detinute in custodie;
- c) efectueze servicii de decontare, precum si
- d) sa efectueze orice alte activitati prevazute in Contractul de depozitare si custodie;

2.3. Durata contractului încheiat între A.F.I.A și Depozitar

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

2.4. Instrucțiunile primite de Depozitar de la A.F.I.A.

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

Depozitarul va îndeplini fiecare instrucțiune dată de A.F.I.A în numele **F.I.A** în conformitate cu prevederile legale in vigoare atât timp cât există active disponibile în contul de instrumente financiare și contul de lichidități ale **F.I.A**. Toate tranzacțiile în cont vor fi îndeplinite numai după primirea instrucțiunilor de la A.F.I.A cu excepția unor anumite depuneri de numerar care se înregistrează automat, incluzând spre exemplu încasarea dividendelor pentru care nu se solicită acordul A.F.I.A.

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

Fondul plateste 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 **0,5%** /an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisioane se mai adauga comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,1%, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe pietele externe, maxim 90 Euro/tranzactie, comisioane de decontare si procesare transferuri instrumente financiare piata locala, maxim 0,03%, comisioane „corporate action” privind informari despre emitentiidin portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor, maxin 25 RON/emitent și comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) maxim 50 Euro/tranzactie. Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **F.I.A**.

2.6. Responsabilitățile Depozitarului față de A.F.I.A și față de investitorii F.I.A pentru care desfășoară activitatea de depozitare:

- a) să acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent;
- b) să pastreze în condiții de siguranță activele deținute în custodie, separat de activele sale și ale altor entități. Activele **F.I.A** în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Bancii și vor fi încredințate A.F.I.A la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale acestora, pe baza de procese verbale;
- c) să deschidă conturi de Instrumente financiare, pe numele **F.I.A** sau pe numele A.F.I.A și în contul **F.I.A**, în care va păstra activele deținute în custodie;
- d) să deschidă și să mențină conturi curente în numele **F.I.A** sau pe numele A.F.I.A și în contul **F.I.A** aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Banca, numai în baza funcțiilor sale de depozitar/custode, cu informarea A.F.I.A;
- e) să realizeze, în contul **F.I.A**, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate în conformitate cu instrucțiunile corespunzătoare și cu reglementările specifice pietelor pe care se tranzacționează acestea;
- f) să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor venituri aferente activelor deținute în custodie, la solicitarea A.F.I.A;
- g) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele **F.I.A**, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- h) să se asigure că veniturile **F.I.A** sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele **F.I.A**;
- i) să se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpărarea sau anularea unităților de fond/acțiunilor sunt efectuate de către A.F.I.A sau o altă entitate în numele **F.I.A**, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **F.I.A**;
- j) să verifice și să certifice rapoartele solicitate de ASF și să le transmită către A.F.I.A în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite în contractul de depozitare și custodie sau prin reglementările în vigoare;
- k) să verifice și să certifice VAN/VUAN și numărul de investitori cu periodicitatea și pentru data de referință stabilită în documentele **F.I.A** și de reglementările în vigoare;
- l) să se asigure că valoarea unității de fond/titlurilor de participare este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele **F.I.A**;
- m) să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor **F.I.A**;
- n) să îndeplinească instrucțiunile corespunzătoare transmise de A.F.I.A, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor **F.I.A** ori există alte motive de refuz;
- o) să informeze în scris A.F.I.A despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea F.I.A și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
- p) să furnizeze anual, până la data de 31 Ianuarie, o situație a tertilor (custozi globali/locali și/sau depozitari internaționali) cărora Custodele le-a încredințat spre păstrare activele deținute în custodie tranzacționate pe piețe externe;
- q) să furnizeze, la cererea scrisă a A.F.I.A, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor menționați anterior precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea tertului selectat;
- r) să reconcilieze cu A.F.I.A situația activelor nedetținute în Custodie cu periodicitatea și pentru data de referință stabilite prin documentele **F.I.A** și reglementările în vigoare;
- s) să verifice dacă numirea evaluatorului extern a fost efectuată în conformitate cu reglementările în vigoare;
- t) să stabilească și să aplice mecanisme și proceduri de monitorizare pe tipuri de active, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- u) să țină evidența tuturor informațiilor schimbate cu A.F.I.A, în decursul executării contractului de depozitare și custodie, pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 (cinci) ani de la data primirii informației. Informațiile vor fi păstrate pe suport durabil, așa cum acesta este definit în reglementările în vigoare;
- v) să disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul **F.I.A** la primirea instrucțiunilor corespunzătoare ale **F.I.A** numai în următoarele cazuri:
 - în data decontării tranzacției, la vânzarea unui Instrument Financiar pe principiul livrare contra plată;
 - ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune, inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de **F.I.A**, în conformitate cu reglementările în vigoare;

- în alte situatii prevazute de reglementarile in vigoare;
- w) sa disponibilizeze/ primeasca Instrumentele financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată, pentru toate instrumentele financiare din portofoliul **F.I.A** decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare si registru. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii corespunzatoare, sunt debitate din contul de disponibilitati la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia Custodelui in vederea decontarii;
- x) sa informeze A.F.I.A, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea activelor **F.I.A** nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia;
- y) sa furnizeze, la cererea scrisa a A.F.I.A, extrase de cont privind detinerile **F.I.A** emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central;
- z) sa monitorizeze limitele investitionale cu respectarea reglementarilor in vigoare;
- aa) sa transmita, la data incheierii Contractului si, pe parcursul acestuia, ori de cate ori intervin modificari, numele, functia si datele de contact ale persoanelor abilitate sa tina legatura cu A.F.I.A in vederea derularii Contractului de depozitare si custodie;
- bb) sa indeplineasca orice alte obligatii prevazute a fi in sarcina sa in conformitate cu Contractul de depozitare si reglementarile in vigoare.

2.7. Înțetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare si custodie inceteaza de plin drept, fara a fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj si fara nicio formalitate suplimentare, in urmatoarele situatii:

- a) prin denuntarea unilaterala a Contractului de catre oricare dintre Parti, sub conditia notificarii scrise de incetare transmise celeilalte Parti conform termenului de preaviz stabilit in Contractul de depozitare si custodie. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre ASF, de catre Partea care solicita denuntarea Contractului;
- b) in situatia retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei Parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Bancii, A.F.I.A va proceda la denunțarea unilaterala a Contractului;
- d) in cazul initierii procedurilor de dizolvare/lichidare sau alte proceduri similare in cazul A.F.I.A/ Fond;
- e) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din Parti.
- f) prin acordul Partilor si incheierea unui act aditional in acest sens. A.F.I.A va transmite ASF un exemplar al actului aditional, in original;
- g) prin rezilierea Contractului.

Oricare dintre Parti are dreptul de a considera Contractul de depozitare si custodie reziliat de plin drept, fara a mai fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj, fara punere in intarziere si fara nicio alta formalitate suplimentara, in cazul in care cealalta Parte nu isi indeplineste, isi indeplineste defectuos sau cu intarziere oricare dintre obligatiile prevazute in sau decurgand din Contract si nu remedieaza aceasta neexecutare in termenul indicat de Partea afectata in notificarea comunicata in acest sens, termen ce nu va putea depasi 5 (cinci) Zile Lucratoare.

Orice instructiuni de decontare, in executare la data la care încetează Contractul de depozitare si custodie, vor rămâne neafectate de această încetare. Ca efect al încetării, nicio altă Instructiune de decontare nu va mai fi primita de catre Custode.

Custodele/Depozitarul este îndreptățit sa primească toate comisioanele si alte costuri datorate de **Fond/ A.F.I.A** in numele **F.I.A** până la data incetarii Contractului de depozitare si custodie. Pana la primirea de catre Custode a instructiunii de transfer, Custodele va comisiona **F.I.A/ A.F.I.A** in numele **F.I.A** serviciul de pastrare al instrumentelor financiare conform comisiunelor prevazute in Contractul de depozitare si custodie.

In situatia incetarii Contractului, Depozitarul/Custodele va coopera si va furniza informatiile solicitate in mod rezonabil pentru a veni in sprijinul transferului activelor F.I.A catre orice nou depozitar conform reglementarilor in vigoare si a contractului de depozitare si custodie.

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majoră și cazul fortuit exonerează de răspundere partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forță majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului. Cazul fortuit este acel eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră sau de caz fortuit trebuie să comunice celeilalte părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră sau cazul fortuit trebuie să notifice celeilalte părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 de zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore sau cazului fortuit Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul **F.I.A** și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor către un alt custode sau subcustode.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă oricare dintre părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă parte.

CAPITOLUL 3 INFORMATII cu privire la FOND

3.1. Identitatea F.I.A

Denumirea **Fondului este Fondul de Investitii Alternative Herald**, denumit in continuare "**F.I.A**".

F.I.A s-a infiintat prin contract de societate incheiat in data de 11.10.2021 in conformitate cu prevederile Codului Civil din Romania, sub forma de F.I.A de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014. **F.I.A** se incadreaza in categoria **F.I.A de tip contractual diversificat (F.I.A.C)** destinat investitorilor de retail in conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea 243/2019.

F.I.A isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2020, Legii 74/2015, a Regulamentului 7/2020, si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate.

A.F.I.A reprezinta legal **F.I.A** in relatia cu tertii si poate intreprinde demersuri legale sau intra in raporturi juridice in scopul protejarii intereselor detinatorilor de unitati de fond ale **F.I.A**.

3.2 Moneda utilizata pentru denominare

Unitatile de fond sunt denuminate in moneda euro (EUR).

3.3 Obiectivul F.I.A

Obiectivul urmarit de **F.I.A** este cresterea valorii capitalului investit si obtinerea de venituri printr-o politica activa investitionala tintind in principal pietele financiare din Romania si UE, in special pietele reglementate de valori mobiliare. **F.I.A** va investi în mod activ pe un spectru larg de intrumente financiare, urmand a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

F.I.A se adresează investitorilor de retail și/sau profesionali care urmăresc investirea pe termen mediu-lung de resurse financiare pe pietele financiare din Uniunea Europeană și/sau state terțe, membre ale G7 și/sau OCDE, și care sunt dispuși să își asume un risc ridicat al investiției. **F.I.A** își propune să distribuie anual 100% din profitul obținut anul anterior sub formă de beneficii (asimilate dividendelor) investitorilor săi, condițiile pentru distribuirea beneficiilor sunt detaliate în cap. *“Distribuirea castigului realizat”* din Documentul de oferta.

F.I.A este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor **F.I.A** se va realiza în funcție de previzionarea evoluției pietelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale **F.I.A**.

Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de **F.I.A** se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 60 luni.

3.3.1 Politica de investiții

Strategia investitională a **F.I.A** va urmări aprecierea capitalului pe termen lung printr-o alocare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite în documentele de constituire ale **F.I.A**, în conformitate cu Legea 243/2020, Legea 74/2015 și Regulamentul 7/2020.

Portofoliul de instrumente financiare se va constitui prin investiții în următoarele direcții principale:

- a. acțiuni ale emitentilor listati pe Bursa de Valori București sau alt loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert membru OCDE și/sau G7;
- b. instrumente financiare derivate (CFD's, forwards, futures) și/sau produse structurate, alte produse financiare a caror performanță este legată de evoluția altor instrumente financiare pentru a crea un efect de levier (opțiuni „plain vanilla”, strategii de opțiuni „straddle, strangle, spreads”); achiziția/tranzacționarea/investiția în acestea se va face cu contrapartii OTC (instituii bancare) sau în cadrul unor burse dintr-un stat membru UE sau dintr-un stat tert membru OCDE și/sau G7;
- c. obligațiuni suverane emise de state membre sau state terțe membre G7 și/sau OCDE.

Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, **F.I.A** putând să investească și în alte categorii de instrumente financiare dintre cele menționate mai jos la subcapitolul *“3.3.2 Categoriile de active și instrumentele financiare în care F.I.A va investi”*.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. **F.I.A** poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau alta categorie de instrumente financiare și diminuarea ponderii investițiilor în produse structurate în funcție de evoluțiile previzionate ale pietelor financiare. În astfel de circumstanțe, este posibil ca **F.I.A** să își reducă temporar efectul de levier asupra activului net. De asemenea, alocarea va ține cont și de criteriul geografic, cu un accent axat preponderant pe zona UE, și alocări de resurse punctuale pe anumite țări membre G7 și/sau OCDE din America și Asia/Pacific.

Investitiile în instrumentele financiare vor 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 pietele valutare.

F.I.A 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.

F.I.A 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 netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

F.I.A nu poate investi direct în active neperformante sau portofolii de active neperformante deținute de terțe părți, altele decât instituțiile de credit sau instituțiile financiare nebancale. Se consideră active neperformante acele debite restante către creditor ce depășesc 90 de zile de la data scadenței stabilite prin contractul încheiat între părțile sale.

3.3.2 Categoriile de active și instrumentele financiare în care F.I.A. va investi:

Investițiile F.I.A. vor fi efectuate în categoriile de active menționate la art. 35 alin. (1) din Legea 234/2019, respectiv:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț membru G7 și/sau OCDE, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F.;

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F.;

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

Dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reînscrise în categoria altor valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare definite la pct. i).

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 82, punctul d) din OUG.32/2012;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) activul-suport constă în instrumentele prevăzute în articolul 35 din Legea 243/2019, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții;

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

(iii) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

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

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

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

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

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

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

h) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

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

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

k) titluri de stat;

l) produse structurate care indeplinesc următoarele criterii:

(i) potențiala pierdere pe care **F.I.A** o poate suporta ca urmare a deținerii respectivelor instrumente se limitează la suma plătită pentru acestea;

(ii) lichiditatea acestora nu afectează capacitatea **F.I.A** de a emite și răscumpăra titlurile de participare;

(iii) o evaluare de încredere a acestora este disponibilă conform metodelor de evaluare stabilite în prezentele Reguli;

(iv) acestea sunt negociabile;

(v) achiziția acestora corespunde obiectivelor de investiții și/sau politicii de investiții ale **F.I.A** în conformitate cu prevederile legale;

(vi) riscurile acestora sunt cuprinse în sistemul de administrare a riscurilor al **F.I.A**;

(vii) sunt susținute sau legate de performanța altor active, care pot fi diferite de cele prevăzute la art. 35 alin. (1) din Legea 234/2019;

m) certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

3.3.3 Riscuri și 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 atât de politica de investiții a **F.I.A** cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acestora.

Lichiditățile și resursele colectate în **F.I.A** vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către **A.F.I.A**. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare.

F.I.A va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul efectului de levier: Instrumentele financiare derivate precum și produse structurate sunt instrumente complexe în care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investiției inițiale. Aceasta înseamnă că orice mică modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile.

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

Riscul produselor structurate: detinerile in produse structurate determina o expunere considerabila la performanta sau pierderea activelor suport incorporate in produsul financiar structurat de baza. Riscurile la care sunt supuse produsele structurate pot fi, in principal:

- *Riscul de credit* - O investitie în valori mobiliare are riscul ca emitentul să nu-și poată îndeplini obligațiile. În anumite circumstanțe, deținătorii pot pierde total sau o parte substanțială din capitalul sau investiția lor;
- *Capitalul nu este protejat:* suma de răscumpărare depinde de performanța celor de bază și ar putea fi zero;
- *Riscul de apel al emitentului:* valorile mobiliare pot fi răscumpărate din timp, la opțiunea emitentului;
- *Risc de piață:* Investitorii pot pierde integral sau o parte substanțială din investiția lor dacă valoarea / performanța de bază nu se mișcă în direcția anticipată.
- *Conflicte de interese* - Emitentul poate tranzactiona in nume propriu sau prin entitati afiliate activul suport in cadrul unui loc de tranzactionare al acestuia, ceea ce ar putea avea un potential efect asupra pretului acestuia.
- *Riscuri exceptionale* - Prospectul produsului poate prevede ca in cazul producerii unor evenimente exceptionale (descrise in prospect) Emitentul poate (1) aduce ajustari prospectului de emisiune al produsului sau (2) poate decide sa lichideze produsul anticipat;
- *Nivelul de eliminare (Knock-out level)* exista posibilitatea producerii unui eveniment de eliminare, moment in care produsul se lichideaza.

Riscul de actiuni: variatia cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unitatii de fond. In cazul in care actiunile sunt activul suport al produselor structurate, impactul pozitiv sau negativ este direct proportional cu nivelul de leverage asumat in documentele produselor structurate;

Riscul valutar: este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite 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 piata 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 **F.I.A** 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 create 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.

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

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.

Riscul de piața: riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piața, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **F.I.A** (cei 3 factori de piața standard sunt: rate ale dobanzii, cursuri de schimb și prețuri ale acțiunilor).

Riscul de rata a dobanzii: este riscul de diminuare a valorii de piața a pozițiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variației ratelor dobanzii.

F.I.A 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 prudentială a portofoliului său.

De asemenea, **F.I.A** 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 Informații privind riscurile legate de durabilitate conform Regulament UE nr.2088/2019

SAI/AFIA Atlas Asset Management S.A. nu ia în considerare efectul negativ al deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt aceștia definiți în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Deciziile de investiții luate în numele Fondului nu integrează riscurile de durabilitate care pot fi:

- **Riscurile de mediu** asociate reducerii efectelor schimbărilor climatice, adaptării la schimbările climatice și tranziției către o economie cu emisii reduse de carbon, protejării biodiversității și administrării resurselor, deșeurilor și altor poluanți.
- **Riscurile sociale** asociate condițiilor de muncă și de mediu și conformării la normele de muncă în vigoare, respectului pentru drepturile omului și normelor de siguranță a muncii.
- **Riscurile de guvernare** asociate măsurilor de evaluare a organelor de conducere a societății, măsurilor de combatere a mitei și corupției și conformării la legile și reglementările aplicabile.

Motivele pentru care SAI/AFIA Atlas Asset Management S.A. a hotărât de a nu lua în considerare efectul negativ al deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate și de a nu integra riscurile de durabilitate în decizia de investiții pentru Fond, sunt următoarele:

- cantitatea limitată de informații detaliate disponibilă în prezent, transmise sau publicate de către o parte dintre emitenții de instrumente financiare și/sau de către furnizorii de date;
- nivelul activelor administrate de către societatea de administrare a investițiilor este la un nivel a cărui influență nu este deosebit de relevantă în cadrul piețelor în care acestea operează;
- piețele pe care fondurile administrate investesc preponderent nu oferă suficiente instrumente care să furnizeze informații complete și care să permită o analiză din punct de vedere al criteriilor de mediu, social și guvernare (criterii ESG - Environmental, Social, Governance).

3.3.5 Limite ale politicii investitionale

Investitiile **F.I.A** se realizeaza in conformitate cu urmatoarele limite investitionale:

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

(2) F.I.A nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale, ale statului membru, de un stat tert sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de **F.I.A** in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana in 40 % sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

(3) F.I.A nu poate detine mai mult de 50% din activele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte A.F.I.A. aceasta limita este de 40%;

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

(5) Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele **F.I.A**. Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 50% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.

(6) Fondul nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeasi banca;

(7) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu va depasi valoarea totala a activului **F.I.A**.

(8) F.I.A va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau **F.I.A** care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 82, punctul d) din OUG.32/2012.

(9) F.I.A nu investeste in active imobiliare si in instrumente financiare de tipul biletelor la ordin/cambii.

(10) F.I.A nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut;

(11) F.I.A nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

(12) F.I.A nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990;

(13) În cazul depășirii limitelor menționate in prezentul capitol, exclusiv în situațiile independente de voința A.F.I.A., A.F.I.A are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. A.F.I.A. are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii. Exercițarea dreptului de preferință aferent unor dețineri existente, dobândite de un **F.I.A**. de la statul român în temeiul unor alte reglementări, nu atrage depășirea limitelor menționate in prezentul capitol.

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

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

- a) maxim 90% din activ în acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;
- b) maxim 100% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;
- c) maxim 70% din activ în titluri de stat admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active;
- d) maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporative, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- e) maxim 40% din activ în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- f) expunerea globală legată de instrumentele financiare derivate va fi de maxim 100% din activul net;
- g) maxim 70% din activ în instrumente financiare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru G7 și/sau OCDE;

3.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Consiliul de administrație al A.F.I.A este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții a F.I.A. Departamentul de analiză din cadrul A.F.I.A analizează oportunitățile de investiții. Rapoartele de analiză sunt transmise către persoana responsabilă cu investițiile din cadrul departamentului analiză și plasamente al A.F.I.A, care, în baza lor, face propuneri către comitetul de investiții. Comitetul de investiții aprobă sau respinge propunerea, care ulterior, dacă este aprobată, este implementată de persoana responsabilă din cadrul departamentului analiză și plasamente al A.F.I.A.

3.5 Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

3.5.1 Informații cu privire la emiterea unităților de fond

Investitorii interesați să devină investitori ai Fondului de Investiții Alternative Herald trebuie să ia la cunoștință de conținutul documentelor constitutive 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 (două) 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 A.F.I.A și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul F.I.A cu suma care se dorește a fi subscrisă. 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 subscriere. Pretul de emisiune se calculează în EUR.

Pentru prima subscriere investitorii au obligația de a pune la dispoziția A.F.I.A următoarele documente:

I. pentru persoane fizice

- a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetățenii români, document național de identitate/pasaport - pentru cetățenii din statele membre ale Uniunii Europene și Spațiului Economic European, pasaport – pentru cetățenii din statele terțe;
- b) în cazul în care persoana fizică dorește să împuternicească o altă persoană să facă operațiuni pe contul și în numele său: copie de pe un act de identitate cu fotografie al împuternicitorului (CI/ BI pentru cetățenii români, document național de identitate/pasaport - pentru cetățenii din statele membre ale Uniunii Europene și Spațiului Economic European, pasaport – pentru cetățenii din statele terțe;
- c) procura notarială, în formă autentică, pentru persoana împuternicită. Procura trebuie să conțină expres operațiunile pentru care persoana respectivă este împuternicită și specimenul de semnătură al împuternicitorului. Procura nu este necesară dacă titularul se prezintă împreună cu împuternicitorul pentru completarea cererii de subscriere.

II. pentru persoane juridice

- a) act constitutiv actualizat în copie;
- b) certificat de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului/autoritatea competentă din statul de origine;
- c) certificat constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului/Recom on-line sau autorități similare din statul de origine (în original) și documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care tin de identificarea clientului;

- d) hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat unic) sau alt document prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu F.I.A, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii; nu este necesar niciun document daca reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea cererii de subscriere;
- e) copie act de identitate cu fotografie reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, pasaport – pentru cetatenii din statele tert;

Pentru persoanele nerezidente, documentele mentionate la I si II de mai sus trebuie depuse/transmise fie in limba engleza fie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți sa semneze în numele lor formulare de subscriere fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens. Daca se completeaza Clauza de împuternicire, persoana fizica se prezinta impreuna cu imputernicitul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul Societatii. Plata sumelor subscribe se realizeaza doar din contul titularului de unitati de fond. In cazul in care nu a fost trecut in Formularul de subscriere persoana imputernicita, titularul unitatilor de fond poate semna ulterior, impreuna cu imputernicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentand Clauza de împuternicire

Formularul de subscriere unitati de fond trebuie completat si depus in original de catre investitor/imputernicit la sediul A.F.I.A, insotit de documentele mentionate mai sus.

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face numai in EUR, prin virament bancar in contul F.I.A. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in F.I.A depune o suma mai mica decat contravaloarea a 2 (doua) unitati de fond, A.F.I.A va intreprinde demersurile necesare pentru a o restitui investitorului. In situatia in care A.F.I.A nu va putea sa restituie suma respectiva, aceasta va fi pastrata la dispozitia investitorului, intr-un cont al F.I.A, si va fi returnata la solicitarea acestuia.

O persoana care achizitioneaza unitati ale **F.I.A** devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in Ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul **F.I.A** cu sumele subscribe. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in Ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Numarul de unitati ale **F.I.A** achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.

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.

3.5.2 Emisiunea initiala de unitati de fond

Durata emisiunii initiale de unitati de fond, a fost realizata in cadrul unei oferte de 15 zile cu incepere de la data inregistrarii **F.I.A** de catre A.S.F. Numarul maxim de unitati de fond care au facut obiectul emisiunii initiale a fost de 400.

3.5.3 Emisiuni ulterioare de unitati de fond

Lunar, in data de 15, precum si in ultima zi a lunii, vor fi oferite spre subscriere un numar de maxim 30.000 (trezeci de mii) de unitati. 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.

3.5.4 Procedura rascumpararii, anularii si platii unitatilor de fond

Investitorii F.I.A au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond in ultima zi a fiecărei luni. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva..

Rascumpararea are loc prin semnarea si predarea catre A.F.I.A a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al **F.I.A** nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a unei

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata și fracțiunea reziduala.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare și este format din valoare unitara a activului net calculata de A.F.I.A și certificata de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Din valoarea rascumparata se scad orice alte taxe legale și comisioane bancare conform documentelor F.I.A. Pretul de rascumparare se calculeaza in EUR.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in EUR, prin virament in contul titularului.

Persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de rascumparare, dacă va fi cazul, fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notariala în acest sens. Dacă se completeaza Clauza de împuternicire, persoana fizica se prezinta împreuna cu împuternicitul pentru completarea Formularului de subscriere la sediul A.F.I.A. Plata sumelor rascumparate se realizeaza doar in conturile personale ale titularului unitatilor de fond. In cazul in care nu a fost trecut in Formularul de subscriere persoana împuternicita, titularul unitatior de fond poate semna ulterior, împreuna cu împuternicitul, anexa la Formularul de subscriere reprezentand Clauza de împuternicire.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor/împuternicit privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 15 zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

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

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare cererii de rascumparare. Rascumpararea și anularea unitatilor se face in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO).

A.F.I.A a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii au rascumparat mai mult de 70% din numarul total al unitatilor de fond. A.F.I.A va informa investitorii și A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel puțin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, calculat in conformitate cu prevederile documentelor F.I.A, iar plata se va realiza in termen de 15 zile lucratoare prin virament in contul investitorului, mentionat in formularul de subscriere.

3.5.5 Circumstanțe în care emisiunea și răscumpărarea pot fi suspendate de A.S.F. sau A.F.I.A

(1) A.F.I.A poate suspenda temporar emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond in urmatoarele circumstante:

- (a)** In vederea asigurarii unui mecanism de administrare a lichiditatii, in situatia in care, contravaloarea cererilor de rascumparare cumulate depuse in decursul unei date de rascumparare depasesc 15% din valoarea activelor F.I.A, A.F.I.A poate decide sa le onoreze in limita a maxim 15% din activul F.I.A, inregistrarea cererilor de rascumparare efectuandu-se prin metoda FIFO. In aceasta situatie, A.F.I.A va publica, in maxim 3 zile lucratoare, pe situl www.atlas-am.ro un anunt privind decizia de suspendare a operatiunilor de rascumparare precum și perioada suspendarii care nu poate depasi 2 perioade consecutive de deschidere a operatiunilor de rascumparare; cererile de rascumparare ce depasesc pragul de 15%, vor fi onorate conform FIFO cel mai tarziu la prima data de deschidere a F.I.A pentru rascumparari, dupa perioada de suspendare;
- (b)** 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 F.I.A) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, A.F.I.A poate suspenda sau limita temporar emisiunea și

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea documentelor F.I.A și a reglementărilor A.S.F. În aceste situații, A.F.I.A, în calitate de Administrator al F.I.A, trebuie să comunice, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa investitorilor și A.S.F. precum și motivele suspendării. În eventualitatea puțin probabila a aplicării unor astfel de măsuri, condițiile concrete de aplicare vor fi notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor, împreună cu motivele aplicării acestora;

- (c) Operațiunile de subscriere/răscumpărare pot fi suspendate, pe baza unei decizii fundamentate a Conducerii Societății de administrare, motivele suspendării precum și nota de informare a investitorilor fiind notificate în prealabil A.S.F.;
- (d) În situația în care se constată dificultăți de evaluare justă a activelor F.I.A. din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- (e) În situația în care se constată imposibilitatea realizării obiectivelor investiționale ale F.I.A din motive neimputabile A.F.I.A.;
- (f) suspendarea temporară a emisiunii și/sau a răsumpărării titlurilor de participare poate interveni și în situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a F.I.A și care nu au putut fi rezonabil anticipate la data constituirii F.I.A.

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

- (a) 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;
- (b) În cazul fuziunii **F.I.A** cu un alt fond de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- (c) Ca urmare a informării Depozitarului despre refuzul A.F.I.A de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de Depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor **F.I.A**, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare;
- (d) În eventualitatea transferului activelor la un alt depozitar, pe perioada efectuării transferului activelor deținute pentru **F.I.A**, se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar;
- (e) În cazul înlocuirii A.F.I.A de către o altă A.F.I.A, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răsumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării **F.I.A** ;
- (f) În eventualitatea constatării dificultăților de evaluare justă a activelor **F.I.A** din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- (g) În situația în care **F.I.A** are expuneri semnificative din activul net față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia A.S.F., ESMA sau unei alte autorități competente din alt stat membru, în baza competențelor de intervenție conferite de Regulamentul (U.E.) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (U.E.) nr. 648/2012;
- (h) Existența unor divergențe privind evaluarea activelor F.I.A. între A.F.I.A. și depozitarul activelor F.I.A. de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica V.A.N.;
- (i) Alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

3.5.6 DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea unităților **F.I.A** se face la sediul A.F.I.A S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. din București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1.

3.6 METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE:

Valoarea activelor unitare nete ale F.I.A se calculează bilunar, respectiv pentru ultima zi calendaristică a lunii și pentru data de 15 ale lunii, în cazul în care datele stabilite sunt zile nelucrătoare se va calcula și certifica inclusiv pentru următoarea zi lucrătoare. Calculul se realizează de către A.F.I.A și se certifica de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Legii 243/2020, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020, și a altor reglementări ASF aplicabile după cum urmează:

Valoarea unitară netă a activelor = Valoarea netă a activelor / Numărul total de unități de fond

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

Valoarea netă a activelor F.I.A se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

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

Valoarea totală a activelor F.I.A se calculează bilunar, respectiv pentru ultima zi calendaristică a lunii și pentru data de 15 ale lunii, însumându-se valoarea tuturor activelor evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. În cazul în care datele stabilite sunt zile nelucratoare, se va calcula și certifica inclusiv valoarea totală a activelor pentru următoarea zi lucratoare.

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

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

Instrumentele financiare din portofoliul **F.I.A** vor fi înregistrate de A.F.I.A începând cu data efectuării tranzacției.

Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în EUR cu respectarea reglementărilor privind regimul valutar emise de B.N.R., precum și a prevederilor altor reglementări incidente ale A.S.F. și/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 calculului. 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 denominat elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de B.N.R. valabil pentru ziua pentru care se efectuează calculul.

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) în cadrul unui loc de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert, **sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.** Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), atât din România cât și dintr-un alt stat membru, actiunile se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care actiunile 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 actiunilor 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 respectivei actiuni determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(2) Actiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert, sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea 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 multilaterale de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), actiunile se evaluează la prețul

de referinta furnizat in cadrul sistemelor multilaterale avand cel mai mare grad de lichiditate si frecvență a tranzacționării acelei acțiuni determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. În cazul în care acțiunile sunt admise si pe sisteme multilaterale 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 acțiunilor admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme multilaterale 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 acelei acțiuni 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) Acțiunile admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat tert, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat 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 balanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății); în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile.

(4) Acțiunile neadmise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare 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 A.F.I.A.

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

Acțiunile neadmise la tranzacționare inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea A.F.I.A.

Acțiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al **F.I.A** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem multilateral de tranzacționare

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către a **F.I.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 **F.I.A** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către **F.I.A** a informațiilor privind evenimentele respective.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem multilateral 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 în cadrul unui loc de tranzacționare 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 în cadrul unui loc de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către **F.I.A** a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul **F.I.A** neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem multilateral 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 multilateral de tranzacționare.

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem multilateral 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 **F.I.A** la valoarea zero.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare 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 în cadrul unui loc de tranzacționare 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 contraprestatie 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 **F.I.A** 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 contraprestatie în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, dacă **A.F.I.A** decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

cuenite și suma datorată de F.I.A 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, A.F.I.A exclude din portofoliul F.I.A acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperată pe poziția «*Alte active - Sume de încasat*». A.F.I.A 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 cuvenite sunt înregistrate în activul F.I.A la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către F.I.A 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 F.I.A. 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 F.I.A, 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 în cadrul unui loc de tranzacționare prezentate în prezentul document.

În cazul în care F.I.A 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 în cadrul unui loc de tranzacționare prezentate în prezentul document.

Drepturile de alocare prevăzute vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale F.I.A 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 acțiuni ale societăților comerciale reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, sunt incluse în activul net al F.I.A la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, precum și celor neadmise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț, începând cu data comunicării depozitarului de către F.I.A a informațiilor privind evenimentele respective.

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul F.I.A 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 F.I.A cu titlu de creanțe în baza hotărârilor A.G.A de aprobare a dividendelor respective.

Evaluarea acțiunilor deținute de **F.I.A** 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 A.F.I.A 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 locurile de tranzacționare, inclusiv sistemele multilaterale 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 F.I.A conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul F.I.A.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul **F.I.A** 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 **F.I.A** acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite **F.I.A** se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „*Dividende sau alte drepturi de încasat*” în cadrul activelor **F.I.A**. 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 **F.I.A** 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 **F.I.A** 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 unui loc de tranzacționare sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, fără distribuție de sume de bani, ca urmare a reducerii numărului de acțiuni, în activul **F.I.A**, 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 F.I.A 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) în cadrul unui loc de tranzacționare 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 locurile de tranzacționare, inclusiv în cadrul unui sistem multilateral 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 locurile de tranzacționare, inclusiv sistemele multilaterale, 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 multilaterale de tranzacționare din România, și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), valorile mobiliare cu venit fix se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale 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 cu venit fix 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 multilaterale de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale 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. În cazul în care F.I.A 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, A.F.I.A va realiza gradual ajustări de valoare ale instrumentului financiar în baza unei analize interne. În cazul în care este necesar activarea metodologiei de ajustare graduală, A.F.I.A va notifica A.S.F în 2 zile lucrătoare cauzele care au determinat ajustarea de valoare. În cazul în care ulterior, emitentul de instrumente financiare cu venit fix necotate nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem multilateral 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 metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

plasamentului. Recunoaşterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului /primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret începând cu data modificării metodei de evaluare.

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

Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau al unui sistem multilateral de tranzacționare, aflate în portofoliul F.I.A, în scop prudential, în situația în care A.F.I.A. 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, A.F.I.A realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat. Respectivul aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

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

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

În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În cazul în care, ulterior includerii în activul **F.I.A**, la valoarea zero în conformitate cu prevederile mai sus menționate, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare, își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente **F.I.A.**, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul **F.I.A** prin metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluarea în activul **F.I.A** a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent. Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor **F.I.A**. Situația garanțiilor este notificată A.S.F cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al **F.I.A** și 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 A.F.I.A, și pe cea a reprezentantului Depozitarului **F.I.A**.

b) Instrumentele pietei monetare

(1) Instrumentele pietei monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui loc de tranzacționare 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 locuri de tranzacționare, 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

inchidere al secțiunii de piață considerată piața principală. În cazul în care instrumentele financiare sunt admise și pe burse dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării. În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării 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.

(2) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât locurile de tranzacționare, inclusiv în cadrul unui sistem multilateral din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat terț, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât locurile de tranzacționare, inclusiv în cadrul altor sisteme multilaterale de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Pretul 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 locurile de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele multilaterale de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) instrumentele pieței monetare se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior. În cazul în care instrumentele pieței monetare sunt admise și pe sisteme multilaterale 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 instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme multilaterale de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Instrumentele pieței monetare neadmise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat terț, 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 pieței monetare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile (zile lucrătoare) de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, prin utilizarea metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea dobânzii și amortizarea discountului /primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de 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.

Regulile Fondului de Investiții Alternative Herald

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 **F.I.A** astfel:

a) cumpărările reversibile în cadrul cărora **F.I.A** 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 **F.I.A** 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 în cadrul unui loc 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;

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.

c) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare 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 aceluși 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 locurile de tranzacționare dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat tert și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele multilaterale, 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 locurile de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale 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 multilaterale 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 multilaterale având cel mai mare

grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul unui **loc de tranzacționare** din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem multilateral 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 A.F.I.A.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare în cadrul unui **loc de tranzacționare 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 A.F.I.A.

e) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

1) Titlurile de participare ale unui O.P.C. netranzacționate în cadrul unui **loc de tranzacționare** 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), într-un loc 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 locurile de tranzacționare, inclusiv sistemele multilaterale, 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 multilaterale de tranzacționare din România, titlurile de participare se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale 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 multilaterale 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 titlurilor de valoare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe sisteme multilaterale de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

(3) Titlurile de participare tranzacționate în cadrul unui **loc de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert**, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzacționate.

f) Produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:

- (1) media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

- (2) prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;
- (3) cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe: (i) nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare; (ii) nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

g) Partile sociale 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 A.F.I.A.

h) Certificatele de emisii de gaze admise și neadmise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare 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 A.F.I.A.

i) Alte instrumente de plasament

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

3.7. Condiții de înlocuire ale A.F.I.A și ale Depozitarului

a) Condiții de înlocuire a A.F.I.A

Înlocuirea A.F.I.A are loc în următoarele situații:

- (i) avizarea de către ASF a deciziei A.F.I.A de schimbare a societății de administrare a F.I.A;
- (ii) retragerea de către ASF a autorizației F.I.A, în cazurile prevăzute în legislația în vigoare;

În cazul în care A.F.I.A intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de F.I.A, ASF va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele: (1) administrarea temporară a F.I.A; (2) transferul administrării către o altă A.F.I.A și publicarea acestei situații. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale. La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a F.I.A, A.F.I.A încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii F.I.A.

b) Condiții de înlocuire a Depozitarului

Înlocuirea Depozitarului are loc cu aprobarea ASF și respectarea prevederilor legale, în situația încetării Contractului de depozitare.

c) Regulile pentru asigurarea protecției investitorilor în cazul înlocuirii A.F.I.A și a Depozitarului

A.F.I.A are implementat un set de reglementări interne în vederea asigurării protecției investitorilor, care cuprinde reguli, politici și proceduri privind, dar fără a se limita la: (i) aplicarea principiilor de guvernare corporativă, (ii) reguli de etică și conduită ale angajaților A.F.I.A (iii) prevenirea și administrarea situațiilor de conflict de interese, (iv) soluționarea petițiilor referitoare la activitatea A.F.I.A (v) strategii de comunicare.

3.8. Metode de calculare a nivelului de levier

A.F.I.A calculează nivelul de levier pentru F.I.A ca raport între expunerea sa și valoarea activului său net. **A.F.I.A** calculează expunerea F.I.A în conformitate cu (i) metoda brută și (ii) cu metoda angajamentului așa cum sunt definite în Regulamentul UE 231/2013, Regulamentul UE 61/2011 precum și în reglementările legale:

- (i) Calculul expunerii F.I.A prin metoda brută este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate în conformitate cu documentele de constituție ale F.I.A precum și cu legislația în vigoare.
- (ii) Expunerea F.I.A calculată prin metoda angajamentului este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate în conformitate cu documentele de constituție și prevederile legale.

Regulile Fondului de Investitii Alternative Herald

CAPITOLUL 4 PUBLICAREA NOTIFICARILOR CATRE INVESTITORI

Notificarile referitoare la eventualele modificari ale documentelor de constituire precum si alte informatii referitoare la **F.I.A** se publica pe sit-ul A.F.I.A, respectiv www.atlas-am.ro, sau in ziarul Bursa in maximum doua zile lucratoare de la data autorizarii sau notificarii lor catre A.S.F, dupa caz.

Modificările ulterioare ale documentului de ofertă a **F.I.A** se realizează în baza unui act adițional la Documentul de ofertă si sunt comunicate investitorilor ulterior notificării acestora către A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data comunicării acestora către investitori pe situl www.atlas-am.ro sau in ziarul Bursa.

În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările menționate in Regulile F.I.A. efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de mximum 15 zile de la data publicarii pe site sau in ziarul Bursa a informatiilor, fără perceperea de comisioane pentru investitorii care optează să se retragă din **F.I.A**.

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

Prin Dl. Dragos Balaci

Director

Data intocmirii: 06.12.2023