

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Autorizat de C.N.V.M (A.S.F) prin Decizia nr. 1205/04.08.2009

înscris în Registrul A.S.F cu nr. CSC06FDIR/400060

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitate lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (A.S.F) nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 29/2017 de modificare a O.U.G 32/2012 și a Regulamentului nr. 2/2018 de modificare a Regulamentului A.S.F nr.9/2014. Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Performantele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

În conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, Regulile Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator, denumit în continuare „Fondul”, fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexa la acesta.

Informații relevante privind Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator se pot obține de la sediul S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A cu sediul în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, pe website-ul www.atlas-am.ro și la adresa de e-mail contact@atlas-am.ro. Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator vor fi publicate în cotidianul “Bursa” și pe website-ul www.atlas-am.ro.



CAPITOLUL 1. INFORMAȚII despre SOCIETATEA de ADMINISTRARE

1.1. Datele de identificare a Societății de administrare

Fondul Deschis de Investiții Audas Piscator este administrat de către S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare „Societatea de administrare” și care este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată prin Legea nr. 441/2006 privind societățile comerciale, cu o durată de funcționare nedeterminată, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Înregistrare 24467322, având sediul în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, Etaj 2, tel: 021 361 78 21; fax: 021 361 78 22 ; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F in secțiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in secțiunea „ Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006

S.A.I. Atlas Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare – O.P.C.V.M si administrarea fondurilor de investitii alternative - F.I.A. stabilite in Romania sau in alt stat membru.

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

S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. nu are sedii secundare și administrează următoarele organisme de plasament colectiv (O.P.C.):

- **Fondul Deschis de Investitii AUDAS PISCATOR**, inscris in Registrul A.S.F cu nr.CSC06FDIR/400060;
- **Fondul Deschis de Investitii PISCATOR EQUITY PLUS**, inscris in Registrul A.S.F cu nr.CSC06FDIR/400071;
- **Fondul Deschis de Investitii MONOLITH**, inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400077;
- **Fondul de Investitii Alternative HERMES**, inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400023 ;
- **Fondul de Investitii Alternative HERALD**, inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400025;
- **Fondul de Investitii Alternative DCP INVESTITII**, inscris in Registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400030;
- **Fondul de Investitii Alternative ALCHEMIST**, inscris in Registrul A.S.F cu nr. CSC08FIIR/400039;
- **Fondul de Investitii Alternative MICHELANGELO**, inscris in Registrul A.S.F cu nr. CSC08FIIR/400041;

1.2. Capital social subscris și vărsat al Societății de administrare a investițiilor este de 910.000 lei.

1.3. Conducerea Societății

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

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

Directorii si inlocuitorii acestora :

Dl. Dragos Balaci – Director General;

Dl. George Nistor – Director General Adjunct;

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

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

Dl. Liviu-Stefan Arnautu - Presedinte Consiliu de Administratie - experienta de peste 14 ani pe piata financiara; absolvent al „Universitatii Romano-Americana, Facultatea de Relatii Bancare si Comerciale”. Dl. Arnautu mai detine o diploma in „Credit Risk Management” de la Institutul Bancar Roman;



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

DI. Petre Terzi – Membru Consiliu de Administratie- experienta de peste 20 de ani pe piata financiar-bancara; D-nul Terzi a fost vicepresedinte si fondator Eximbank intre anii 1991-1996 si membru Consiliu de Administratie Eximbank in perioada 1991-2001; DI-nul Terzi a detinut si functia de vicepresedinte CEC si membru Consiliu de Administratie la Biroul de Credite in perioada 2001 -2005;

DI. George Nistor – Director General Adjunct - are o experienta de peste 20 de ani pe Piata de Capital. In perioada 2009 – 2018 a activat in cadrul SSIF IEBA Trust ocupand pozitii de conducere, Director General si Membru in Consiliul de Administratie. Anterior a lucrat 11 ani in ING Bank, ocupand pozitia de Director Departament Tranzactionare Piete de Capital. Dispune de o experienta fundamentata pe Pietele de Capital in domeniul Investitiilor, Tranzactionare actiuni, Fuziuni si Achizitii.

1.4. Politica de remunerare

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si care nu incurajeze asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe și variabile ale remunerației oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al SAI Atlas Asset Management SA sau Fondurilor administrate, inclusiv Directorilor, persoane responsabile cu administrarea riscului, celor cu funcții de control, precum si orice angajat ce primeste o remuneratie totala care il plaseaza in aceeasi categorie de remunerare cu persoanele aflate in functii de conducere si persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administrație al Societatii, care adopta și evalueaza cel putin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supravegheaza punerea in aplicare a acesteia.

Consiliul de administratie este responsabil cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicații din perspectiva riscului si administrarii riscului in Societate. Implementarea politicilor de remunerare stabilite de membrii consiliului de administratie se realizeaza de catre Directorul General al Societatii .

Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectiva a activitatii salariatilor, prin compararea gradului de indeplinire a obiectivelor si criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectiva cu rezultatele obtinute in mod efectiv de fiecare salariat. Fiecare salariat este evaluat profesional individual anual iar evaluarea este realizată de catre Directorul General, prin completarea fisei de evaluare.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii.

Structura remunerarii este o combinatie intre elemente fixe și variabile precum si un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru a ramane competitiva pe piata și pentru a preveni luarea de riscuri care depasesc toleranta la risc a Societatii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clara intre criteriile de stabilire a remuneratiei fixe si variabile astfel:

a) remuneratie fixa: *Salariul de baza* -reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiate prin sistemul de evaluare._Salariu de baza se stabileste in



Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

functie de legislatia in vigoare si in raport de functie, durata muncii, performantele obtinute, vechime, conditiile specifice in care angajatul isi desfasoara activitatea;

b) remuneratie variabila: Plata variabila- este optionala si poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajatilor in perioada sarbatorilor) si alte programe de stimulente (sporuri). La data actualizarii prezentului Prospect de emisiune, Societatea nu acorda remuneratii variabile.

SAI Atlas Asset Management SA nu acorda remuneratie variabila garantata.

Anual, in raportul privind activitatea **Fondului**, Societatea va evidentia cuantumul total al remuneratiilor fixe si variabile platite personalului pentru anul financiar incheiat.

Informatii relevante privind principiile de remunerare pot fi obtinute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI Atlas Asset Management SA sau pot fi consultate pe pagina oficiala de internet: www.atlas-am.ro.

CAPITOLUL 2. INFORMAȚII despre DEPOZITAR

2.1. Datele de identificare ale Depozitarului:

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

Sediul sucursalei in care se desfasoara activitatea de depozitare este in Str. Biharia nr. 67-77, cladirea Metav, Corp A2, etaj 2, sector 1, Bucuresti.

2.2 Alte activități în care se angajează Depozitarul pe lângă cea de depozitare

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

2.3 Responsabilitati transferate de catre Depozitar

Depozitarul incredinteaza activele tranzactionate pe piete externe catre urmatoorii subcustozi:

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

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

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

2.4 Conflicte de interese in relatia cu Depozitarul Fondului

Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la **Fond** sau la Societatea de administrare care ar putea crea conflicte de interese între **Fond**, investitorii acestuia, Societate si Depozitar. In cazul in care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autoritatii de Supraveghere și investitorilor **Fondului**.



2.5 Actualizare informatii

Societatea de administrare va pune la dispozitia investitorilor, la cerere, informatii actualizate privind existenta unor terte parti carora Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitatile sale, precum si cu privire la situatiile de conflicte de interese care pot aparea in activitatea curenta desfășurată de Depozitar.

CAPITOLUL 3. INFORMAȚII cu privire la FOND

3.1. Identitatea Fondului

Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator**, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A constituit prin contract de societate, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil și care funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 modificată prin Legea 29/2017 și ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014 modificat prin Regulamentul nr. 2/2018. , este autorizat de C.N.V.M.(A.S.F) prin Decizia nr. **1205/4.08.2009** și este înregistrat cu nr. **CSC06FDIR/400060** în Registrul A.S.F.

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

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** Deschis de Investiții este **FDI Audas Piscator**.

3.2. Obiectivul Fondului

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

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

Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc ridicat. Alocarea activelor **Fondului** se va realiza în funcție de previzionarea evoluției pietelor financiare și va respecta politica de investiții și limitele investitoriale ale **Fondului**.

3.2.1. Politica de investiții a Fondului

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

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

În cazul în care Societatea de administrare previzionează un trend descendent pe piața reglementată de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață. Politica implementată de Societatea de administrare pe



un trend descendent poate urmări și plasarea resurselor financiare în instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, opțiuni etc.) în scopul obținerii de câștig în situația scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix și depozitele bancare.

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

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

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

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

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

Fondul nu investeste direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzaționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

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

3.2.2. Categoriile de instrumente financiare în care investeste Fondul

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

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

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



Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

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

Daca admiterea nu este asigurata intr-un termen de maxim un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate in categoria altor valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare si **Fondul** va putea investi cel mult 10% din activele sale.

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

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

- 1) activul suport constă în indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rata dobânzii și cursul de schimb, în care **Fondul** poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții
- 2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F;
- 3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa **Fondului**, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

Principalele instrumente financiare derivate ce urmează a fi utilizate:

1. Contracte Financiare pentru Diferență - CFD (contracts for difference - CFDs) având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb, titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A;
2. Contracte swap pe rata dobânzii și pe cursul de schimb;
3. Contracte forward pe cursul de schimb;
4. Opțiuni pe indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb;
5. Contracte futures având ca suport indici financiari, acțiuni admise la tranzacționare pe piețe reglementate, rate ale dobânzii, cursul de schimb.

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

- 1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară 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
- 2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau
- 3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de A.S.F ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația europeană, sau
- 4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 Euro, care



își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

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

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

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

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

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

3.2.3. Limite ale politicii investiționale

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

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

b) **maxim 50% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste**, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora. Expunerea maximă cumulată pe instrumentele enumerate la punctele a) și b) va fi de maxim 70% din activele Fondului;

c) **maxim 70% din activ în acțiuni** : 1) admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru 2) tranzacționate în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare din România;

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

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

f) maxim 70% din activ în instrumente financiare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru G7 și/sau OCDE;

În contextul limitelor descrise mai sus, investițiile realizate de către **Fond** vor respecta următoarele limite de deținere: **(1) Fondul** nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. **Fondul** nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

(2) Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 10% sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de **Fond** în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor **Fondului**. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(3) Expunerea la riscul de contraparte al **Fondului** într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși **a)** 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 82 lit. e) din O.U.G 32/2012, sau **b)** 5% din activele sale, în alte cazuri.



(4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin. (1) și (3), **Fondul** nu poate combina într-o proporție de peste 20% din activele sale:

- a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,
- b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau
- c) expunerile de risc de contraparte care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate.

(5) Limita de 5% din activele **Fondului** în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent poate fi depășită, până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

(6) Limita de 5% din activele **Fondului** în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja detinătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate. Valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor **Fondului**.

(7) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin. (2).

(8) Limitele prevăzute la alin. (1)-(6) nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare, de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1)-(6) nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele **Fondului**.

(9) În funcție de anumiți factori conjuncturali, pe principiul dispersiei riscului, **Fondul** va putea investi, cu autorizarea A.S.F, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia, de o țară terță sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. În această situație **Fondul** trebuie să dețină valori mobiliare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale. La momentul autorizării de A.S.F, **Fondul** va menționa expres în Regulile **Fondului**, statul, autoritatea locală sau, organismul public internațional care emite sau garantează valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare în care **Fondul** intenționează să investească mai mult de 35% din activele sale.

(10) Societatea de administrare, acționând în legătură cu **Fondul** pe care îl administrează, poate deține o participație de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative în administrarea emitentului. În cazul Societății de administrare această limită se calculează cumulată pe toate **Fondurile** pe care le administrează.

(11) **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui emitent;
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent;

Limitele prevăzute la punctele b) și c) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare nu poate fi calculată la momentul achiziției.



(12) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

Sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă. În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I în cazul investițiilor în instrumente financiare derivate.

(13) Prin excepție de la prevederile aliniatului de mai sus, limita de 20% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

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

b) sumele depășind 20% sunt plasate la Depozitar;

c) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

d) prin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă;

(14) Depozitele structurate se încadrează în categoria „Depozite” menționate la art. 82 lit. e) din O.U.G 32/2012 cu respectarea limitelor investitoriale prevăzute în prezentul Prospect de emisiune;

(15) Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în prezentul Prospect de emisiune și în O.U.G 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare sau instrumentelor monetare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul **Fondului** sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta va adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările A.S.F. și cu respectarea intereselor deținătorilor de unități de fond.

(16) Fondul poate contracta temporar, cu autorizarea acordată în prealabil de A.S.F, împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile vor fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul Fondului. Societatea de administrare nu va percepe niciun fel de speze sau comisioane Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum cinci zile lucrătoare. Depozitarul Fondului va notifica A.S.F cu privire la data apariției și încetării situației respective.

Toate operațiunile **Fondului** vor respecta regimul operațiunilor valutare.

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

3.2.4 Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare în condițiile și termenele stabilite în OUG nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul ASF nr.9/2014, cu modificările și completările ulterioare, și Ghidul Esma/2012/832, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său. Atunci când



aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor O.U.G. nr.32/2012 cu modificările și completările ulterioare.

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

Scopul tehnicilor și instrumentelor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului este de a reduce riscurile, costurile precum și de a genera capital sau venituri suplimentare în concordanță cu nivelul de risc al **Fondului** și cu normele de diversificare a riscului prevăzute în OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

3.2.5. Factorii de risc

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Scopul tehnicilor și instrumentelor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului este de a reduce riscurile, costurile precum și de a genera capital sau venituri suplimentare în concordanță cu nivelul de risc al Fondului și cu normele de diversificare a riscului prevăzute în OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la acțiuni, obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.



Proporția maximă de active care face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al **Fondului**, este:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(g) Garanția în numerar primită trebuie:

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

(ii) investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;

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

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

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



În scopul administrării corespunzătoare a riscului:

- (1) contrapărțile eligibile pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sunt analizate de Departamentul Investiții și Administrare a Riscului;
- (2) instrumentele financiare primite în garanție trebuie să fie de calitate și să respecte cerințele de lichiditate și diversificare;
- (3) pentru stabilirea marjelor de ajustare (haircuts) se vor avea în vedere (fără ca enumerarea să fie limitativă): tipul și calitatea emitentului, perioada până la maturitate a instrumentului, etc.

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

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

3.2.7 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 guvernanta (criterii ESG - Environmental, Social, Governance).

3.3. Unitatea de fond

Unitatea de fond este un titlu de participare care atestă participarea unei persoane fizice sau juridice la **Fond** și evidențiază deținerea de capital în activele **Fondului**. Prin achiziționarea minim a unei unități de fond persoana fizică sau juridică devine investitor al **Fondului**. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii.

Fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Unitățile de fond sunt înregistrate, dematerializate și conferă deținătorilor drepturi și obligații egale. Unitățile de fond nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

Unitatile de fond emise de **Fondul Deschis de Investitii Audas Piscator** sunt la cererea detinatorilor rascumparate continuu din activele **Fondului**.



Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**. Variațiile numărului unităților de fond cât și volumul total al activelor **Fondului** sunt determinate de oferta publică continuă, de plasamentele realizate de **Fond** cât și de exercitarea de către titularii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpara unități de fond. Înregistrarea valorii unităților de fond se realizează atât pentru unități cât și pentru fracțiuni de unități de fond.

Participarea la **Fond** este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea formularului de subscriere unități de fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune. Prin semnarea formularului de subscriere unitati de fond persoana fizica/juridica declara ca a primit, a citit si si a inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investitii **Audas Pescator**.

Plata unităților de fond achiziționate se realizează doar prin virament bancar, pretul de cumparare al unui titlu de participare se calculeaza pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector. O persoană ce a cumpărat unități de fond prin virament bancar devine investitor al **Fondului** la data emiterii titlurilor de participare, în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector. Plata unitatilor de fond se face doar in Euro.

Moneda folosită pentru denominare este Euro (EUR).

La data autorizării **Fondului**, valoarea inițială a unei unități de fond a fost de 10 EUR. Suma minimă ce poate fi investită în Fondul Deschis de Investitii **Audas Pescator** este de 5.000 EUR. Se pot subscrie si fractiuni de unitati de fond dupa ce s-a subscris suma minima initiala de 5.000 EUR.

3.3.1. Drepturile și obligațiile părților

Deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- (1) să obțină gratuit Prospectul de emisiune, Regulile Fondului și Informațiile cheie destinate investitorilor, înainte de aderarea la **Fond**;
- (2) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- (3) să solicite și să obțină informații generale privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- (4) să primească prin modalitatea specificată în formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, facsimile, precum și la sediul SAI Atlas Asset Management SA) un certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere/răscumparare;
- (5) să primească, la cerere, situația contului de investiții personal;
- (6) să răscumpe o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- (7) persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de subscriere sau răscumparare cu unitățile de fond deținute fie (i) completând Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere cu datele de identificare ale împuternicitului, fie (ii) printr-o procură notarială în acest sens;
- (8) să devină parte a contractului de societate al **Fondului**;
- (9) să obțină zilnic, săptămânal sau lunar, la cerere, date referitoare la situația **Fondului**.
- (10) să solicite și să obțină informații detaliate cu privire la situația activelor și obligațiilor **Fondului**, precum și situația detaliată a investițiilor;

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- (1) să respecte prevederile legale în vigoare, aplicabile domeniului investiției în unități de fond;



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

3.3.2. Date pentru distribuirea rapoartelor periodice

Societatea de administrare întocmește și publică pentru **Fond** în forma condițiilor și termenelor prevăzute de reglementările A.S.F. în vigoare, următoarele documente:

- 1)** Raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor **Fondului**, precum și situația detaliată a investițiilor - se transmite la A.S.F. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea; Raportul anual va fi însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare și va fi auditat de un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiarți din România avizat de A.S.F.;
- 2)** Raportul semestrial - se transmite la A.S.F. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului;

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor. Aceste rapoarte sunt publicate în Buletinul A.S.F. și pe site-ul www.atlas-am.ro. Societatea de administrare va publica în cotidianul "Bursa" în termen de 3 zile de la depunerea la ASF, un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

3) Rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, conform reglementărilor A.S.F. se transmit gratuit, la cererea investitorilor, zilnic, săptămânal, sau lunar la adresa de corespondență electronică indicată de investitor în Formularul de subscriere unități de fond. Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea unității de fond, valoarea activului net, evoluția **Fondului**, numărul de investitori, structura **Fondului** precum și alte informații referitoare la activitatea de administrare a **Fondului** se va face zilnic la sediul Societății de administrare precum și pe site-ul www.atlas-am.ro. Calcularea valorii unității de fond și valoarea activului net se efectuează zilnic de către Societatea de administrare și este certificată de Depozitar. Raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, ale **Fondului** precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână vor fi certificate de către Depozitar și depuse la A.S.F. în termenele legale în vigoare.

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

3.4.1. Emiterea unităților de fond

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

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

Prețul de cumpărare al unui titlu de participare este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de Depozitar. Prețul



Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

de emisiune este stabilit pe baza activelor din ziua în care s-a creditat contul colector al **Fondului**, conform reglementărilor legale în vigoare.

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

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare va remite investitorului prin modalitatea specificată în formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, facsimile, precum și la sediul SAI Atlas Asset Management SA, un certificat de investitor prin care se atestă participarea la Fondul Deschis de Investiții **Audas Piscator** cât și numărul



unic de investiție alocat. Participarea la **Fond** și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operație de cumpărare/răscumpărare, precum și la cererea investitorului.

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

Operațiunile de subscriere/răscumpărare nu se înregistrează în zilele de sâmbătă, duminică și în sărbătorile legale.

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

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

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

3.4.2. Răscumpărarea unităților de fond

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

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

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

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

Contravaloarea unităților de fond răscumpărate se virează doar în Euro.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. În situația în care contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul unei zile depășesc 15% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea poate decide să le onoreze în limita a 15% din activul **Fondului**, înregistrarea cererilor de răscumpărare efectuându-se prin metoda FIFO; Societatea va publica pe situl www.atlas-am.ro un anunț privind suspendarea operațiunilor precum și perioada suspendării care nu poate depăși 30 de zile lucrătoare;
2. În situația în care, contravaloarea cererilor de răscumpărare depuse în decursul a cel mult cinci zile lucrătoare consecutive depășesc 40% din valoarea activelor **Fondului**, Societatea își rezerva dreptul de a suspenda operațiunile pentru o perioadă de până la 30 zile lucrătoare;
3. În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda sau limita temporar emisiunea și răscumpărarea



unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor Fondului, a prezentului Prospect de emisiune și a reglementărilor A.S.F.. În aceste situații, SAI Atlas Asset Management SA, în calitate de Administrator al Fondului, trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa A.S.F. și motivele suspendării. Decizia va fi comunicată și investitorilor prin publicarea unei note de informare.

În eventualitatea puțin 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.

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

De asemenea, 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.

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

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

3.4.4. Distribuția unităților de fond

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

3.5 Metode pentru determinarea valorii activelor nete

Metodele de evaluare sunt detaliate în Regulile Fondului, anexa la prezentul Prospect de emisiune.

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

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

Valoarea netă unitară a activelor se calculează cu patru zecimale.



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

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

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

3.6. Comisioane și alte cheltuieli

(a) Comisioane suportate de către investitori

1. Comisioane de cumpărare

La subscrierea de unități de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.

2. Comisioane de răscumpărare

La rascumpararea unitatilor de fond, investitorilor nu li se va percepe niciun comision.

(b) Alte comisioane și cheltuieli :

(i) Cheltuieli suportate de Fond:

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- (a) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- (b) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate 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 tranzacționarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achiziționarea codului - LEI Legal Entity Identifier).

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

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

(ii) Comisionul de administrare al Fondului

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat societății de administrare S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. este de maxim 0,5% pe lună și minim 0,1% pe luna, fiind aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.



Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

Comisionul de administrare se plătește lunar. La data autorizării prezentului document, comisionul de administrare perceput de Societate este de 0.3% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Societatea de administrare a investițiilor poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scaderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea comisionului se notifică investitorilor **Fondului** în cotidianul „Bursa” și A.S.F în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F este însoțită de documentele actualizate ale **Fondului** care se publică și pe site-ul Societății de administrare.

(iii) Comisionul de depozitare și custodie

Fondul plătește un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% / luna. Comisionul de păstrare în siguranța a instrumentelor financiare pentru piața locală și pentru piețele externe este de maximum 0,05% / luna aplicat la valoarea actualizată medie lunara a portofoliului aflat în custodie. La aceste comisioane se mai adaugă comisioane pentru intermedierea titlurilor de stat, nivelul maxim al comisionului fiind de 0,2%, comisioane pentru decontarea tranzacțiilor pe piețele externe, maximum 90 Euro/tranzacție, comisioane pentru transferuri internaționale (altele decât cele pentru decontarea tranzacțiilor) maximum 50 Euro/tranzacție, comisioane de decontare pe piața locală de maximum 0.025% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții și comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piața locală maximum 20 RON/transfer. Toate aceste comisioane sunt plătite din activele **Fondului**.

3.7. Fuziunea, transformarea lichidarea și scadenta Fondului

(a) Fuziunea și divizarea fondurilor deschise de investiții

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la Autoritate în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii, un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii, similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

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

Este interzisă divizarea Fondului.

(b) Transferul activelor și al titlurilor de participare

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

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

(c) Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea



Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Audas Piscator

maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8. Regimul fiscal aplicabil Fondului

Fondul nu plătește impozite pe câștigurile din investiții.

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

Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi respectiv, Legea nr. 571/2003 cu completările ulterioare privind impozitul pe profit.



Declararea și plata impozitelor corespunzătoare castigurilor obținute de persoanele fizice ca urmare a rascumparării unitatilor de fond se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, in vigoare.

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

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

3.9. Auditorul Fondului

Auditorul Fondului este Societății Deloitte Audit SRL, cu sediul în București, Clădirea The Mark, Calea Grivitei nr. 84-98 și 100 – 102, etajul 8 și etajul 9, Sector 1, înregistrat la Registrul Comerțului cu nr. J40/6775/1995, număr de identificare fiscală RO7756924.

CAPITOLUL 4. DATE DE DISTRIBUIRE ȘI ÎNTOCMIRE A SITUAȚIILOR CONTABILE

Situațiile contabile ale **Fondului** se întocmesc în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare.

Publicarea rapoartelor semestriale și anuale ale Societății de administrare privind administrarea **Fondului** se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

Datele contabile din raportul anual sunt auditate de către Deloitte Audit SRL.

CAPITOLUL 5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile **Fondului** provin din evoluția valorii activelor precum și a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate zilnic în activul **Fondului**. **Fondul** nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

CAPITOLUL 6: CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

La data întocmirii prezentului Prospect de emisiune, Societatea nu a încheiat în numele **Fondului** contracte pentru servicii de consultanță care să fie plătite din activele **Fondului**.

CAPITOLUL 7. ACTIVITĂȚI DELEGATE

Societatea a delegat activitatea de contabilitate a **Fondului** către firma specializată SAI Financial SRL, cu sediul în localitatea Corbeanca, strada Privighetorilor nr.12, parter, apartament 3, județul Ilfov, CUI 39770331.

Delegarea activității nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității Fondului și nu oprește S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. să acționeze în interesul cel mai bun al investitorului.

CAPITOLUL 8. PROTECȚIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

Prelucrarea de către SAI Atlas Asset Management SA a datelor cu caracter personal aparținând investitorului/imputernicitului se face cu respectarea Regulamentului 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 general privind protecția datelor).

Prin aderarea la prezentul Prospect de emisiune, investitorul și/sau imputernicitul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă <https://www.atlas-am.ro/legislatie/politica-de-confidentialitate-privind-datele-personale-4>.

CAPITOLUL 9. DISPOZIȚII FINALE

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului.

Modificările intervenite în prezentul Prospect de emisiune se autorizează/notifică A.S.F., după caz.

Pe parcursul funcționării sale, **Fondul** se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu.

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, **Fondul** își poate continua existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

În vederea protecției investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societății de administrare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării **Fondului** ori de câte ori aceste modificări sunt considerate necesare.

Prospectul de emisiune, Regulile **Fondului**, Informațiile cheie destinate investitorilor, rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor actuali sau potențiali ai **Fondului**. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul www.atlas-am.ro.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, este autoritatea competentă care autorizează și supraveghează derularea ofertei publice continue de unități de fond ale **Fondului**.

Conform contractului de societate al **Fondului**, toți investitorii care declară că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de emisiune al **Fondului**, prin semnarea formularului de subscriere, devin parte a Contractului de societate fiind ținuți de respectarea clauzelor acestuia.

Orice neînțelegeri, dispute, controverse sau pretenții în legătură cu Contractul de societate precum și cele legate de încălcarea, executarea, încetarea, suspendarea sau invalidarea acestuia, vor fi soluționate pe cale amiabilă într-un termen de maxim 30 de zile. În cazul în care diferendul nu se soluționează pe cale amiabilă el va fi supus instanțelor române competente care au jurisdicție în domeniu.

Prospectul de emisiune a fost întocmit inițial la data de 15.07.2009 și este actualizat la data de 16.11.2021 în două exemplare originale din care un exemplar pentru A.S.F.

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

Prin Dragos Balaci

Director
