



REGULILE Fondului de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund

**Autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 6/16.02.2023
Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC09FIAIPCP/400002**

**Fond administrat de
Atlas Asset Management SA**

Investind in acest F.I.A, va atentionam ca pierderea potentiala maxima este egala cu suma investita.

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

DEFINITII

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

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

"Investitori Profesionali"	Clienti profesionali, astfel cum sunt definiti de Articolul 3 alin. 1 punct 9 si prezentati in Anexa 2 din Legea 126/2018
"Investitori de retail"	Clienti care nu sunt Investitori Profesionali
"Legea 31/1990"	Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea 74/2015"	Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea 126/2018"	Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea 24/2017"	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea 297/2004"	Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea 243/2019"	Privind reglementarea fondurilor de investitii alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificarile si completarile ulterioare
"Legea nr. 165/2013"	Legea privind masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate în mod abuziv in perioada regimului comunist în Romania
"O.N.R.C. "	Oficial National al Registrului Comertului
" O.P.C.V.M "	Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare
"Regulamentul 7/2020"	Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind administrarea fondurilor de investitii alternative, cu completarile si modificarile ulterioare
"Regulamentul general privind protectia datelor(GDPR) "	Regulamentul UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE
"Regulamentul (UE) nr. 694/2014"	Regulament de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care stabilesc tipurile de administratori ai fondurilor de investitii alternative
"Regulamentul (UE) nr. 231/2013"	Regulamentul UE nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste derogarile, conditiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparenta si supravegherea, precum si alte regulamente aferente, cu modificarile si completarile ulterioare
"S.A.I. Atlas Asset Management S.A.(A.F.I.A) "	S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., societate inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15700/15.09.2008, Cod Unic de Inregistrare 24467322, avand sediul social in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, Etaj 6 biroul 1, tel: 021 3617821; fax: 021 3617822; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro , inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJ307.1A.F.I.AA/400006 ca administrator de fonduri de investitii alternative si inregistrata in Registrul Public al ASF cu nr. PJRO5SAIR/400030 ca societate de administrare a investitiilor

„Activ imobiliar”	„O constructie existenta, a carei finalizare este certificata pe baza unui proces-verbal de receptie a lucrarilor sau un teren”
”Titluri de participare ale F.I.A sau unitati de fond”	Titluri de participare astfel cum sunt definite la art. 3 pct. 45 din Legea nr. 74/2015, acțiuni sau unități de fond emise de FIA în funcție de forma juridică de constituire a acestuia din urmă - fie potrivit unui act constitutiv, fie potrivit unui contract de societate
”Zi lucratoare”	zi din săptămâna de lucru (luni-vineri), mai puțin zilele libere prevăzute de Codul muncii ca sărbători legale, zilele libere stabilite de Guvernul României, precum și alte zile în care operatorii de piață/sistem autorizați de A.S.F. decid să nu opereze locurile de tranzacționare administrate.
”VAN”	valoarea activelor nete
”VUAN”	valoarea unitara a activelor nete

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

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

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

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

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

1.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării îl reprezintă administrarea activelor **Fondului de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund**.

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

F.I.A va avea o politica de investitii cu un grad de **risc RIDICAT**. Alocarea activelor **F.I.A** se va realiza in functie de politica de investitii si limitele investitionale stabilite in documentele **F.I.A**.

1.3. Lista comisioanelor percepute de A.F.I.A. investitorilor

a) Comisionul de administrare

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

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

- i. în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maximă de 0,4 % pe lună - cu condiția notificării ASF și a publicării noii valori a comisionului de administrare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare-
- ii. în cazul modificării limitei maxime a comisionului - cu condiția autorizării ASF și publicării noii valori a comisionului de administrare în termen de maximum 2 zile lucratoare de la data autorizarii. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare in 15 zile de la data publicării notei de informare.

b) Comisionul de subscriere.

La data autorizarii **F.I.A**, comisionul de subscriere este de 2% din suma depusa de investitor.

A.F.I.A poate percepe comisioane de subscriere diferențiate pentru investitorii persoane juridice și fizice, nivelul acestora poate să ajunga la zero în funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestei reduceri nu implica nici un cost suplimentar **F.I.A**. Negocierea comisionului de subscriere se materializeaza prin semnarea unui Acord de Investire in acest sens.

A.F.I.A poate crește valoarea comisionului de subscriere numai cu autorizarea A.S.F și intrarea în vigoare in 15 zile de la publicarea notei de informare a investitorilor. Nota de informare va fi publicata pe site-ul propriu al A.F.I.A în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării către A.S.F. Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către A.F.I.A.

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

Cheltuielile pe care A.F.I.A este împuternicită să le efectueze pentru F.I.A sunt:

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

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

(2) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului:

F.I.A plateste un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,3%/an.

Comisioanele de custodie piata locala si piete externe se percep pentru următoarele activități:

- (i) Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, piata locala si piete externe, comision pastrare in siguranta, maximum 0.3%/an;
- (ii) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare, piata locala si piete externe: maximum 0.015% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii sau maximum 30 EUR/ decontare/sens
- (iii) Comision evenimente corporative si proxy voting pentru activele (Instrumente Financiare) pastrate in custodie – piata locala : maximum 200 lei / eveniment.
- (iv) Comision pentru deschidere dosar tax reclaim (recuperare taxe fiscale) – maximum 150 EUR/dosar;

Mod calcul comision de depozitare: Trecerea de la o treapta de comision la alta se va face incepand cu luna urmatoare celei in care valoarea medie lunara a activului net pentru calculul comisionului de depozitare al F.I.A a atins limitele stabilite.

(3) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionarea instrumentelor financiare - F.I.A poate plati un comision maximum de 3% din total valoare instrument financiar la achizitie si/sau vanzare);

(4) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - conform listei de comisioane standard publicata de banca la data inregistrarii operatiunii;

(5) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF sau altor autoritati competente, precum si orice taxe sau alte obligatii fiscale impuse ca urmare a activitatii F.I.A:

- (a) Cota A.S.F conform legislatiei in vigoare;
- (b) Alte taxe: taxe si obligatii fiscale conform lista publica a organului fiscal local în a căru rază teritorială de competență se află activele imobiliare achizitionate;

(6) cheltuieli de emisiune cu documentele F.I.A si orice obligatii de raportare si transparenta in legatura cu F.I.A - la data autorizarii F.I.A, nu exista astfel de cheltuieli;

(7) cheltuieli cu auditul financiar al F.I.A - maximum 1% /an din valoarea VAN;

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

(9) alte cheltuieli cu achizițiile, infiintarea sau instrainarile societatilor, respectiv activelor imobiliare din portofoliul F.I.A:

- (a) cheltuieli notariale privind tranzactiile de vanzare/cumparare - conform grilei notariale;
- (b) onorarii avocati pentru asistenta juridica privind tranzactiile cu actiunile/partile sociale sau cu activele imobiliare din portofoliul F.I.A - maximum 5% din valoarea tranzactiei;
- (c) taxe si onorarii datorate avocatilor in caz de litigii cu tertii - maximum 5% din valoarea tranzactiei;
- (d) taxe si impozite impuse de autoritatile statului sau cele locale - conform lista publica a organului fiscal local în a căru rază teritorială de competență se află activele imobiliare achizitionate;
- (e) cheltuieli evaluatori independenti evaluare active imobiliare - maximum 0.5% din valoarea activului evaluat;
- (f) taxe si onorarii datorate autoritatilor statului privind inregistrarea societatilor infiintate de catre F.I.A – conform lista comisioane publicata de autoritati la data infiintarii societatilor;
- (g) asistenta juridica privind infiintarea societatilor de catre F.I.A – maximum 5.000 EUR/infiintare societate;

(10) cheltuieli cu achiziționarea/reînnoirea codului LEI - Legal Entity Identifier - lista comisioanelor Depozitarului Central poate fi accesată aici: <https://lei.rocstar.com>.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

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

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale F.I.A vor fi suportate de către A.F.I.A

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

- a. întocmirea formalităților legale și a procedurilor necesare autorizării și funcționării în bune condiții a F.I.A;
- b. analizarea instrumentelor financiare, a valorilor mobiliare, a pietelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții;
- c. achiziționarea instrumentelor financiare pe contul F.I.A, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- d. exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul F.I.A;
- e. distribuirea unităților de fond ale F.I.A;
- f. crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare bunei desfășurări a activității F.I.A;
- g. coordonarea operațiunilor de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond respectiv în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- h. reprezentarea legală a F.I.A, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- i. inițierea și realizarea operațiunilor de conversie a unităților de fond atunci când este cazul;
- j. înregistrarea/actualizarea lunară, la sediul A.F.I.A, a operațiunilor contabile specifice F.I.A;
- k. încheierea contractului cu un auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (A.S.P.A.A.S) , în vederea întocmirii rapoartelor anuale de auditare;
- l. publicarea lunară pe site-ul A.F.I.A, respectiv afișarea la sediul A.F.I.A, a valorii activului net și a activului net unitar certificate de către Depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, în conformitate cu documentele de constituire ale F.I.A și a reglementărilor în vigoare;
- m. întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor referitoare la detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror altor raportări solicitate;
- n. întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului lunar, a raportului pentru primul semestru precum și a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor F.I.A. Raportul anual va fi însoțit de situațiile financiare anuale, raportul consiliului de administrație, raportul auditorului financiar, precum și situația detaliată a investițiilor realizate în exercitiul financiar aferent perioadei de raportare. Raportul semestrial va cuprinde raportările contabile semestriale, precum și situația detaliată a investițiilor aferente perioadei de raportare.
- o. publicarea pe site-ul A.F.I.A a raportului anual și semestrial în termenele prevăzute în prevederile legale;
- p. încheierea contractelor de distribuție de unități de fond cu societăți autorizate;
- q. orice alte operațiuni avizate de A.S.F.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1. Datele de identificare a Depozitarului:

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

Sediul sucursalei în care se desfășoară activitatea de depozitare este în Clădirea City Offices, Etaj 4, Sos Oltenitei, nr. 2, Sector 4, Cod postal 041312, București.

Depozitarul, detinând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României. Depozitarul încredințează activele tranzacționate pe piețe externe către următorii subcustozi:

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

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).

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

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

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

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

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

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

2.4. Tipurile de instrucțiuni primite de Depozitar de la A.F.I.A.

A.F.I.A transmite către Depozitar instrucțiuni necesare pentru a fi în măsură să își îndeplinească obligațiile. Instrucțiunile sunt considerate atât instrucțiuni generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod precvent, cât și comunicările/instrucțiunile speciale pentru situații deosebite. Instrucțiunile vor fi executate în conformitate cu procedurile de operare și/sau de piață unde sau prin care astfel de instrucțiuni urmează să fie executate.

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

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

F.I.A plateste un comision de depozitare care se aplică la valoarea medie a activului net, nivelul maximum al acestui comision fiind de 0,3%/an.Comisioanele de custodie piata locala si piete externe se percep pentru următoarele activități:

- (i) Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare, piata locala si piete externe, comision pastrare in siguranta, maximum 0.3% / an.
- (ii) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare, piata locala si piete externe: maxim 0.015% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii sau maximum 30 EUR/ decontare/sens
- (iii) Comision evenimente corporative si proxy voting pentru activele (Instrumente Financiare) pastrate in custodie – piata locala : maximum 200 lei / eveniment.
- (iv) Comision pentru deschidere dosar tax reclaim (recuperare taxe fiscale) – maximum 150 EUR/dosar;
- (v) dosar.

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

- a) sa acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent;

- b) sa pastreze in conditii de siguranta activele detinute in custodie, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele **F.I.A** in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Bancii si vor fi incredintate A.F.I.A la primirea Instructiunilor corespunzatoare ale acesteia, pe baza de procese verbale;
- c) sa deschida conturi de Instrumente financiare, pe numele **F.I.A** sau pe numele A.F.I.A si in contul **F.I.A**, in care va pastra activele detinute in custodie;
- d) sa deschida si sa mentina conturi curente in numele **F.I.A** sau pe numele A.F.I.A si in contul **F.I.A** aferente tranzactiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Banca, numai in baza functiilor sale de depozitar/custode, cu informarea A.F.I.A;
- e) sa realizeze, in contul **F.I.A**, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate in conformitate cu instructiunile corespunzatoare si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
- f) sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor venituri aferente activelor detinute in custodie, la solicitarea A.F.I.A;
- g) sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele **F.I.A**, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- h) sa se asigure ca veniturile **F.I.A** sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele **F.I.A**;
- i) sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea unitatilor de fond/actiunilor sunt efectuate de catre A.F.I.A sau o alta entitate in numele **F.I.A**, in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele **F.I.A**;
- j) sa verifice si sa certifice raportarile solicitate de ASF si sa le transmita catre A.F.I.A in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite in contractul de depozitare si custodie sau prin reglementarile in vigoare;
- k) sa verifice si sa certifice VAN/VUAN si numarul de investitori cu periodicitatea si pentru data de referinta stabilita in documentele **F.I.A** si de reglementarile in vigoare;
- l) sa se asigure ca valoarea unitatii de fond/titlurilor de participare este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele **F.I.A**;
- m) sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor **F.I.A**;
- n) sa indeplineasca instructiunile corespunzatoare transmise de A.F.I.A, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor **F.I.A** ori exista alte motive de refuz;
- o) sa informeze in scris A.F.I.A despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea **F.I.A** si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;
- p) sa furnizeze anual, pana la data de 31 Ianuarie, o situatie a tertilor (custozi globali/locali si/sau depozitari internationali) carora Custodele le-a incredintat spre pastrare activele detinute in custodie tranzactionate pe piete externe;
- q) sa furnizeze, la cererea scrisa a A.F.I.A, criteriile utilizate pentru selectarea tertilor mentionati anterior precum si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de partea terta selectata;
- r) sa reconcilieze cu A.F.I.A situatia activelor nedetinute in Custodie cu periodicitatea si pentru data de referinta stabilite prin documentele **F.I.A** si reglementarile in vigoare;
- s) sa verifice daca numirea evaluatorului extern a fost efectuata in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- t) sa stabileasca si sa aplice mecanisme si proceduri de monitorizare pe tipuri de active, in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- u) sa tina evidenta tuturor informatiilor schimbate cu A.F.I.A, in decursul executarii contractului de depozitare si custodie, pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 (cinci) ani de la data primirii informatiei. Informatiile vor fi pastrate pe suport durabil, asa cum acesta este definit in reglementarile in vigoare;
- v) sa disponibilizeze instrumente financiare din portofoliul **F.I.A** la primirea instructiunilor corespunzatoare ale **F.I.A** numai in urmatoarele cazuri:
 - in data decontării tranzactiei, la vânzarea unui Instrument Financiar pe principiul livrare contra plată;
 - ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune, inclusiv de la administratorul lichidării, in caz de lichidare;
 - ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de **F.I.A**, in conformitate cu reglementarile in vigoare;
 - in alte situatii prevazute de reglementarile in vigoare;
- w) sa disponibilizeze/ primeasca Instrumentele financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată, pentru toate instrumentele financiare din portofoliul **F.I.A** decontate in cadrul unui sistem de compensare,

decontare si registru. Sumele corespunzatoare tranzactiilor de decontat, conform instructiunii corespunzatoare, sunt debitate din contul de disponibilitati la data decontarii, iar pe intreaga perioada a procesului de decontare, pana la decontarea efectiva, acestea vor ramane la dispozitia Custodelui in vederea decontarii;

- x) sa informeze A.F.I.A, din momentul in care a luat la cunostinta cu privire la faptul ca separarea activelor **F.I.A** nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia Banca i-a delegat custodia;
- y) sa furnizeze, la cererea scrisa a A.F.I.A, extrase de cont privind detinerile **F.I.A** emise prin intermediul sistemului pus la dispozitie de catre Depozitarul Central;
- z) sa monitorizeze limitele investitionale cu respectarea reglementarilor in vigoare;
- aa) sa transmita, la data incheierii Contractului si, pe parcursul acestuia, ori de cate ori intervin modificari, numele, functia si datele de contact ale persoanelor abilitate sa tina legatura cu A.F.I.A in vederea derularii Contractului de depozitare si custodie;
- bb) sa indeplineasca orice alte obligatii prevazute a fi in sarcina sa in conformitate cu Contractul de depozitare si reglementarile in vigoare.

2.7. Încetarea contractului de depozitare

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

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

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

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

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

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

2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Obligatiile de plata executabile in sume de bani sau orice alte bunuri fungibile (de exemplu, instrumente financiare) asumate de AFIA prin Contract nu vor fi stinse (sau altfel prejudiciate ori afectate negativ) de niciun eveniment de forta majora, caz fortuit sau din orice alte motive independente de vointa AFIA, sau de orice întârziere sau incalcare comisa de un tert.

Exceptand cazurile in care s-a prevazut in mod expres altfel, niciuna din Parti nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba in Contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment de forta majora - eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa Partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din Parti. Sunt considerate evenimente de forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari precum: greva, razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta Parte, imediat sau in maxim 5 (cinci) zile lucratoare producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maximum 15 (cincisprezece) zile calendaristice sa prezinte certificatul constatatator emis de Camera de Comert si Industrie a Romaniei. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, Partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte Parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile de mai sus, obliga la suspendarea executarii Contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 (treizeci) de zile calendaristice, fiecare Parte poate cere incetarea Contractului.

CAPITOLUL 3 INFORMATII cu privire la FOND

3.1. Denumirea F.I.A

Denumirea fondului este *Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Agricultural Fund* denumit in continuare "F.I.A".

F.I.A s-a infiintat prin contract de societate incheiat in data de 06.02.2023 in conformitate cu prevederile Codului Civil din Romania, sub forma de **F.I.A de tip deschis** conform art. 1 alin. 2 din Regulamentul UE nr. 694/2014. F.I.A se incadreaza in categoria **F.I.A de tip contractual (F.I.A.C)** cu capital privat destinat investitorilor profesionali in conformitate cu prevederile art. 46 pct a) si art. 56 pct. (4) din Legea 243/2019. Titlurile de participare emise de F.I.A pot fi distribuite si catre investitorii de retail, avand in vedere ca documentele de constituire ale F.I.A respecta conditiile prevazute la art. 56 pct. (4) din Legea 243/2019.

F.I.A isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii 243/2019, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020, si a altor reglementari ASF aplicabile, precum si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil din Romania referitoare la societate.

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

A.F.I.A., în numele unui **F.I.A**, poate deține calitatea de asociat sau asociat unic în cadrul unei societăți cu răspundere limitată sau de acționar în cadrul unei societăți pe acțiuni înregistrate la oficiul registrului comerțului, fără a fi considerate ca aparținând patrimoniului A.F.I.A. și nu pot face obiectul niciunei pretenții fie din partea creditorilor A.F.I.A., fie în cazul falimentului sau al lichidării administrative a respectivului A.F.I.A.

3.2 Moneda utilizata pentru denominare

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

3.3 Obiectivul F.I.A

F.I.A functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la investitori profesionali, persoane fizice sau juridice, romane sau straine, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare

generate de valoarea ridicata a activelor administrate. Titlurile de participare ale **F.I.A** pot fi distribuite si catre investitorii de retail, cu respectarea prevederilor legale.

F.I.A se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unor randamente atractive prin investirea resurselor financiare de care dispun, prin intermediul **F.I.A**, in actiuni/parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol. Obiectivul **F.I.A** este sa obtina randamente atractive, prin identificarea, investirea si valorificarea proprietatilor agricole detinute indirect, prin intermediul societatilor achizitionate sau infiintate de **F.I.A**. **F.I.A** isi propune sa distribuie profitul obtinut sub forma de beneficii (asimilate dividendelor) investitorilor sai, conditiile pentru distribuirea beneficiilor sunt detaliate in cap. *"Distribuirea castigului realizat"* din Documentul de oferta.

F.I.A va avea o politica de investitii cu un grad de risc RIDICAT. Alocarea activelor **F.I.A** se va realiza in functie de documentele constitutive si va respecta politica de investitii, reglementarile legale in vigoare precum si limitele investitionale stabilite in documentele **F.I.A**.

3.3.1 Politica de investitii

Strategia investitionala a **F.I.A** va urmari plasarea resurselor, in principal, in actiuni/parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre ce au ca obiect de activitate detinerea si/sau exploatarea pamantului in scop agricol, indiferent de forma juridica de organizare a acestora (SRL, SA s.a.) avand ca scop detinerea unui pachet de control (majoritar) astfel incat **F.I.A** sa poata decide strategia de dezvoltare si functionare a fiecarei companii detinute. De asemenea, se vor urmari investitii in companii de tip IFN ce se adreseaza producatorilor agricoli si in companii care detin terenuri agricole in proprietate sau arenda si le exploateaza (indiferent daca este vorba de culturi de cereale, vita de vie, ferme zootehnice sau detinerea si operarea unor antrepozite de legume/fructe sau cereale).

F.I.A poate investi si in active imobiliare din Romania sau din alte state membre definite conform prevederilor legale. **F.I.A** poate investi in alte categoriile de instrumente financiare din Romania sau din alte state membre in conditiile respectarii limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in prezentul document. Astfel, in cazul în situația în care A.F.I.A estimează un trend ascendent, ponderea plasamentelor în actiuni admise la tranzactionare și în alte valori mobiliare va crește, fiind posibilă chiar o majorare a expunerii **F.I.A** prin utilizarea unor intrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, optiuni).

În cazul în care A.F.I.A previzionează un trend descendent pe piața reglementata de instrumente financiare, se va urmări limitarea expunerii pe această piață, cu respectarea limitelor investitionale prevazute in prezentul document. Politica implementată de A.F.I.A pe un trend descendent poate urmari si plasarea resurselor financiare in instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte forward, Contracte Financiare pentru Diferență, optiuni) in scopul obtinerii de castig in situatia scaderii cotațiilor activelor suport. De asemenea, într-o astfel de perioadă, politica de plasamente se va orienta și către instrumentele cu venit fix, titluri de participare ale O.P.C.V.M sau **F.I.A** și depozitele bancare.

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.

F.I.A utilizeaza efectul de levier in constructia portofoliului de instrumente financiare. Efectul de levier se exprima ca raport între expunerea **F.I.A** și valoarea activului său net. Nivelul de levier maxim al **F.I.A** nu poate depasi valoarea 3.

3.3.2 Categoriile de active si instrumentele financiare in care **F.I.A** va investi:

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

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

(i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare;

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

c) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 35, punctul d) din Legea 243/2019;

d) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România sau într-un stat membru;

e) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare în sensul lit. a), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

j) titluri de stat;

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

Investitiile F.I.A vor fi efectuate, in principal, in actiuni/parti sociale ale unor societati nelistate din Romania sau din alte state membre care detin proprietati agricole. Limitele care se vor urmări în construcția portofoliului sunt:

- (a) F.I.A va investi minimum 50% din activ în societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare;
- (b) F.I.A nu poate detine mai mult de 40% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, neadmise la tranzactionare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de F.I.A. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;
- (c) F.I.A nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia valorilor mobiliare sau a instrumentelor pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale, ale statului membru, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorata pana la maximum 40% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de F.I.A in fiecare dintre emitentii in care are detineri de pana in 40 % sa nu depaseasca in nici un caz 50% din valoarea activelor sale.
- (d) F.I.A nu poate detine mai mult de 50% din activele in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de entitati apartinand aceluiasi grup;
- (e) Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20 % din activele F.I.A, indiferent de contrapartea tranzactiei;
- (f) Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 20% din activele F.I.A. Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 50% cu conditia ca sumele respective sa provina din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 de zile.
- (g) F.I.A nu poate sa constituie si sa detina depozite bancare reprezentand mai mult de 30% din activele sale la aceeași banca;
- (h) Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu va depasi valoarea totala a activului F.I.A;
- (i) F.I.A va investi, cu respectarea prevederilor legale, maximum 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor O.P.C.V.M sau F.I.A care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 35, punctul d) din Legea 243/2019;
- (j) F.I.A va investi maximum 40% din activ in active imobiliare;
- (k) F.I.A nu investeste in instrumente financiare de tipul biletelor la ordin/cambii.
- (l) F.I.A nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut;
- (m) F.I.A nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
- (n) În cazul depășirii limitelor investitoriale, exclusiv în situațiile independente de voința A.F.I.A., A.F.I.A are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. A.F.I.A. are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, Depozitarul și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile

de la data abaterii. Exercițarea dreptului de preferință aferent unor dețineri existente, dobândite de un F.I.A. de la statul român în temeiul unor alte reglementări, nu atrage depășirea limitelor investitoriale

- (o) F.I.A poate deroga de la limitele investitoriale menționate la punctele (a) – (m) de mai sus pe o perioadă de maximum 6 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare ale F.I.A, cu asigurarea supravegherii respectării dispersiei riscului și doar în cazul în care sunt înregistrate subscrieri și dezinvestiri majore.

3.3.3 Riscuri și instrumente tehnice și juridice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Investitiile în fondurile de investiții alternative comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul unitatilor de fond depinde atât de politica de investiții a F.I.A cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

În scopul diminuării riscurilor nerealizării obiectivelor, vor fi folosite instrumente tehnice pentru o administrare eficientă și prudentială a portofoliului F.I.A. 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 F.I.A.

Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG – environment, social, governance) are rolul de a identifica riscurile potențiale asociate acestora, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, se analizează modalitatea în care un emitent este expus la factorii ESG precum și măsura în care echipa de management gestionează în mod eficient impactul potențial al acestor factori asupra activității companiei și gradul de transparență în acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiențe, întreruperi operaționale, litigii și daune reputaționale, care pot afecta în cele din urmă capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile financiare. Tehnicile și instrumentele utilizate în administrarea portofoliului nu vor determina încălcarea obiectivelor de investiții prevăzute în documentele F.I.A și nici nu vor adăuga riscuri suplimentare comparative cu politica de risc stabilită. Scopul tehnicilor și instrumentelor aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare utilizate pentru administrarea eficientă a portofoliului este de a reduce riscurile, costurilor precum și de a genera capital sau venituri suplimentare în concordanță cu nivelul de risc al F.I.A.

Costurile/comisiunile operaționale directe și indirecte aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt incluse în comisionul de administrare și nu includ venituri ascunse. **F.I.A poate fi supus următoarelor riscuri:**

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

Riscul de structură a pieței imobiliare: apare atunci când tot mai multe persoane sunt deținătoare de proprietăți imobiliare și mărimea acestor proprietăți este din ce în ce mai mare, aparând o presiune suplimentară asupra prețului.

Riscul de corelare cu alte piețe imobiliare: există posibilitatea ca fenomenele negative care ar apărea pe piața imobiliară din Statele Unite ale Americii sau în alte state membre UE să afecteze și piața imobiliară din România.

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

Riscul de credit: este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității societăților în care a investit Fondul. 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 piață: riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de către F.I.A, factori variabili precum ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, valoarea acțiunilor/partilor sociale sau a Activelor imobiliare și solvabilitatea societăților în care va investi Fondul.

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

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

Riscul de pret: este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei. Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori.

Riscul pietei imobiliare: riscul evolutiilor adverse ale pretului activelor imobiliare.

Riscul general de pret: include o posibila scadere/supraevaluare a pretului Activelor imobiliare datorata unor indicatori de rentabilitate si accesibilitate in scadere/crestere.

Riscul operational: este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Riscul juridic este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

Riscul reputational: este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a investitorilor si a altor terte parti (clienti, asociati, actionari, creditorii, angajati etc) in integritatea societatilor in care a investit Fondul. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii societatilor. De pilda, ar putea afecta capacitatea societatilor in care a investit Fondul de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei F.I.A care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor Fondului. Acestea se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul operational, riscul reputational). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factori de tip ESG.

3.3.4 Durata minima recomandata a investitiilor

Avand in vedere specificul acestui F.I.A, perioada minima recomandata de detinere este minimum 180 de luni daca subscrierea se realizeaza in cadrul ofertei initiale iar pentru subscrieri ulterioare, perioada minima recomandata de detinere este durata ramasa pana la inchiderea F.I.A.

3.3.5 Informatii privind riscurile legate de durabilitate conform Regulament UE nr. 2088/2019

AFIA nu ia in considerare efectul negativ al deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, asa cum sunt acestia definiti in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Deciziile de investitii luate in numele F.I.A nu integreaza riscurile de durabilitate care pot fi:

- **Riscurile de mediu** asociate reducerii efectelor schimbarilor climatice, adaptarii la schimbarile climatice si tranzitiei catre o economie cu emisii reduse de carbon, protejarii biodiversitatii si administrarii resurselor, deșeurilor și altor poluanți.
- **Riscurile sociale** asociate conditiilor de munca si de mediu si conformarii la normele de munca in vigoare, respectului pentru drepturile omului si normelor de siguranta a muncii.
- **Riscurile de guvernanta** asociate masurilor de evaluare a organelor de conducere a societatii, masurilor de combatere a mitei si coruptiei si conformarii la legile si reglementarile aplicabile.

Motivele pentru care A.F.I.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 F.I.A, 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 AFIA 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).

3.4. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

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

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

3.5.1 Informații cu privire la emiterea unităților de fond

Investitorii interesați să devină investitori ai F.I.A trebuie să ia cunoștință de conținutul documentelor F.I.A și să achite contravaloarea unităților de fond. Până la momentul lichidării finale a F.I.A, orice detinator de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond, prima subscriere fiind de minim 50.000 EUR.

Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este reprezentat de valoarea unitară a activului net calculată de A.F.I.A și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul F.I.A cu suma care se dorește a fi subscrisă la care se adaugă comisionul de subscriere, dacă este cazul. În cazul în care contul colector este creditat înainte de zilele stabilite pentru subscrieri, sumele subscrise vor fi menținute în contul colector până la data stabilită pentru subscriere iar prețul de cumpărare este cel calculat pe baza activelor din data stabilită pentru subscrieri. Prețul de emisiune se calculează în EUR.

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

✓ I pentru persoane fizice

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

✓ II pentru persoane juridice

- act constitutiv actualizat în copie;
- certificat de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului/autoritatea competentă din statul de origine;
- certificat constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului/Recom on-line sau autorități similare din statul de origine (în original) și documente echivalente pentru celelalte tipuri de

persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;

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

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

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

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

Plata unitatilor de F.I.A subscrise se poate face numai in EURO, prin virament bancar in contul F.I.A. In cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor in F.I.A depune o suma mai mica decat contravaloarea a minim 50.000 EUR, A.F.I.A va intreprinde demersurile necesare pentru a o restitui investitorului sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă următoare zile de subscriere din perioada de subscriere, dupa completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile A.F.I.A timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale F.I.A., conform documentelor de constituire, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive. O persoana care achizitioneaza unitati ale F.I.A devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in iua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul F.I.A cu sumele subscrise. In cazul in care contul colector este creditat inainte de zilele stabilite pentru subscrieri, emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei stabilita ca data de subscriere. Numarul de unitati ale F.I.A achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si pretul de emisiune.

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

3.5.2 Emisiunea initiala de unitati de fond

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

3.5.3 Emisiuni ulterioare de unitati de fond

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

3.5.4 Procedura rascumpararii, anularii si platii unitatilor de fond

Trimestrial, in datele de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie si 31 decembrie ale fiecarui an, investitorii F.I.A au dreptul de a rascumpara unitati de fond prin transmiterea unui preaviz de 9 luni catre adresa de e-mail contact@atlas-am.ro sau la sediu A.F.I.A, inainte de depunerea cererii de rascumparare. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

Data finala pentru rascumpararile de unitati de fond este ultima zi din ultimul trimestru anterior implinirii a 15 ani de functionare a F.I.A. In cazul in care data stabilita pentru rascumparare este o zi nelucratoare, unitatile de fond vor fi oferite spre rascumparare in ziua lucratoare imediat urmatoare la valoarea unitatii de fond din ziua lucratoare respectiva.

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

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

Din valoarea rascumparata se scad orice alte taxe legale, comisioane bancare conform documentelor F.I.A. Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in EUR, prin virament in contul titularului.

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

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor/imputernicit privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor. Termenul maximum legal pentru plata pretului de rascumparare este de 15 zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

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

Incepand cu al 12-lea an de functionare a F.I.A, conducerea A.F.I.A poate decide sa efectueze lichidari de active pro-rata. In cazul in care conducerea A.F.I.A va hotari lichidari pro-rata, va publica pe site-ul A.F.I.A, in 10 zile lucratoare de la data hotararii, informatii cu privire la lichidare.

Sumele distribuite si unitatile de fond anulate in urma hotararii lichidarii pro-rata vor fi calculate la valoarea unitatii de fond certificata de catre Depozitar pentru data de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie si 31 decembrie a fiecarui

an incepand cu anul 12 de functionare a **F.I.A.** In cazul in care aceste date sunt zile nelucratoare, sumele distribuite si unitatile de fond anulate vor fi calculate la valoarea certificata din ziua lucratoare imediat urmatoare.

In cazul lichidarii pro-rata, anulara unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de certificare a valorii activului net al **F.I.A.** Anulara unitatilor se face in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO) ca urmare a distribuirii sumelor catre investitori ca urmare a procesului de lichidare. Anulara unitatilor de fond se va realiza direct proportional cu sumele distribuite catre investitori.

Distribuirea sumelor catre un investitor al **F.I.A.** ca urmare a procesului de lichidare nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de fond. In cazul in care distribuirea sumelor catre un investitor ca urmare a procesului de lichidare ar face ca acel investitor sa ramana cu mai putin de o unitate de fond (o fractiune de unitate), acel investitor va fi platit pentru valoarea intregii unitati de fond, astfel incat ultima sa unitate de fond va fi anulata, investitorul pierzand calitatea de investitor al **F.I.A.**

Din sumele distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se scad orice alte taxe legale si comisioane bancare. Sumele distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se calculeaza in EUR. Suma totala de plata se rotunjeste la 2 zecimale.

Plata sumelor distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare se face numai in EUR, prin virament in contul titularului.

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

Termenul maximum pentru plata sumelor distribuite investitorilor ca urmare a procesului de lichidare este de 15 zile de la data certificarii valorii activului net al **F.I.A.**

Distributia sumelor realizate din lichidare vor fi transferate in contul curent al investitorului conform instructiunilor acestuia. Daca sumele de bani nu vor putea fi virate in contul curent al investitorului in aceasta perioada, din motive neimputabile **A.F.I.A.**, acestea vor fi pastrate intr-un cont curent al **F.I.A.** si investitorii au dreptul sa solicite aceste sume pana la momentul lichidarii **F.I.A.** Sumele aflate la dispozitia investitorilor in aceasta perioada nu vor fi bonificate cu dobanda. In cazul in care pana la data lichidarii, investitorii nu au solicitat transferul sumelor convenite ca urmare a procesului de lichidare voluntare, la data lichidarii **F.I.A.** va fi urmata procedura prevazuta de reglementarile in vigoare.

In caz de deces al titularului, suma distribuita ca urmare a procesului de lichidare se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

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

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

- a) In vederea asigurarii unui mecanism de administrare a lichidității, in situația in care, contravaloarea cumulată a cererilor de răscumpărare depuse in decursul unei date de rascumparare depășește 10% din valoarea activelor **F.I.A.**, **A.F.I.A.** poate decide sa le onoreze pro rata in limita a maximum 10% din activul Fondului, inregistrarea cererilor de rascumparare realizandu-se prin metoda FIFO. In aceasta situatie, **A.F.I.A.** va publica, in maximum 3 zile lucratoare, pe site-ul www.atlas-am.ro un anunt privind decizia de suspendare a operatiunilor de rascumparare precum si perioada suspendarii care nu poate depasi 2 perioade consecutive de deschidere a operatiunilor de rascumparare; cererile de rascumparare ce depasesc pragul de 10%, vor fi onorate conform FIFO cel mai tarziu la prima data de deschidere a **F.I.A.** pentru rascumparari, dupa perioada de suspendare;
- b) În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc. care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **F.I.A.**) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, **A.F.I.A.** poate suspenda sau limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea documentelor **F.I.A.** și a reglementărilor **A.S.F.** În aceste

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

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

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

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

3.5.6 DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

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

3.6 METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE:

Calcularea valorii activelor unitare nete ale F.I.A se face lunar, pentru ultima zi calendaristica a lunii. În cazul în care data stabilită este o zi nelucrătoare, se va calcula și certifica inclusiv pentru următoarea zi lucrătoare. Calcularea și publicarea valorii activelor unitare nete ale F.I.A se va realiza și cu ocazia operațiunilor de subscriere, rascumpărare și anulare unitati de fond.

Calculul se realizează de către A.F.I.A și se certifica de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Legii 243/2019, Legii 74/2015 a Regulamentului 7/2020, și a altor reglementări A.S.F aplicabile după cum urmează:

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

Valoarea neta a activelor **F.I.A** se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor = Valoarea totala a activelor - Valoarea obligatiilor

Valoarea totala a activelor **F.I.A** se calculeaza lunar, respectiv pentru ultima zi calendaristica a lunii, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate in conformitate cu reglementarile A.S.F. In cazul in care datele stabilite sunt zile nelucratoare, se va calcula si certifica inclusiv valoarea totala a activelor pentru urmatoarea zi lucratoare.

A.F.I.A publica pe site-ul www.atlas-am.ro, valoarea activului net calculat lunar, pentru ultima zi calendaristica a lunii, certificate de Depozitar, in maximum 15 zile de la inchiderea lunii.

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

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

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

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

Pentru elementele de activ denumite în alte valute convertibile decât valuta **F.I.A**, pentru conversia în valuta fondului se utilizează cursul comunicat de B.N.R. al valutei de denominare a activului față de RON și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda **F.I.A**.

Pentru elementele de activ denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în valuta **F.I.A** se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro, cursul EUR/RON comunicat de B.N.R pentru ziua în care se calculează activul și apoi cursul comunicat de B.N.R. în raport cu moneda **F.I.A**.

Valoarea initiala a unitatii de fond este 2.500 EUR.

Evaluarea activelor se face dupa urmatoarele reguli:

a) Actiuni:

(1) Actiunile neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de catre conducerea AFIA.

(2) Actiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), atat din Romania cat si dintr-un alt stat membru, actiunile se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala.

(3) Actiunile admise la tranzactionare si tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate la prețul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calcul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare. Atunci cand sunt tranzactionate in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de

tranzactionare din Romania, tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (Zile lucrătoare), actiunile se evalueaza la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecvență a tranzactionării acelei valori mobiliare determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(4) Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (Zile lucrătoare), sunt evaluate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de catre conducerea AFIA.

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

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

Actiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al F.I.A la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzactionare pe care se tranzactionează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, începând cu data comunicării depozitarului de către a F.I.A informațiilor privind evenimentele respective. Actiunile societăților reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al F.I.A la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzactionare pe care se tranzactionează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din România începând cu data comunicării depozitarului de către F.I.A a informațiilor privind evenimentele respective.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piață reglementată sau sistem multilateral de tranzactionare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și confirmarea din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare prezentate in prezentul document in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au un pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, conform evaluarii valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piață reglementată prezentate in prezentul document. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din România, , începând cu data comunicării depozitarului de către F.I.A a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre din portofoliul F.I.A. neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

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

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

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

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

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile mai sus menționate, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul F.I.A. sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

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

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

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

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

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

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

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

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform acțiunilor admise în cadrul unui loc de tranzacționare prezentate în prezentul document.

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

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare prezentate în prezentul document;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform acțiunilor admise în cadrul unui loc de tranzacționare prezentate în prezentul document.

Drepturile de alocare prevăzute vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale F.I.A astfel:

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

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

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar acțiunilor neadmise la tranzacționare. În cazul în care sunt acțiunile ale societăților comerciale reglementate de Legea 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, sunt incluse în activul net al F.I.A la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului multilateral de tranzacționare pe care se tranzacționează. Prevederile se aplică și societăților neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, începând cu data comunicării depozitarului de către F.I.A a informațiilor privind evenimentele respective.

Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul F.I.A de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înregistrări doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespunzătoare noului capital social. Prin excepție dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sunt înregistrate în activul F.I.A cu titlu de creanțe în baza hotărârilor A.G.A de aprobare a dividendelor respective.

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

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

*Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (prețul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) * [numar de actiuni noi / (numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] * [numar de actiuni vechi / numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform metodelor stabilite in prezentul document din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.*

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principală a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte „*Dividende sau alte drepturi de incasat*”. La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul **F.I.A** actiunile cuvenite.

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

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

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

c) Partile sociale

(1) Partile sociale sunt evaluate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea AFIA.

(2) În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de parti sociale aflate în circulație) a unor societăți care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de parti sociale aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau balanța de verificare lunară, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății).

d) Valori mobiliare cu venit fix

1) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare în cadrul mai multor locuri de tranzacționare, atât din România cât și dintr-un alt stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), valorile mobiliare cu venit fix se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală.

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

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare se aplică metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care F.I.A constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ că acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalul, A.F.I.A va realiza gradual ajustări de valoare ale instrumentului financiar în baza unei analize interne. În cazul în care este necesar activarea metodologiei de ajustare graduală, A.F.I.A va notifica A.S.F în 2 zile lucrătoare cauzele care au determinat ajustarea de valoare. În cazul în care ulterior, emitentul de instrumente financiare cu venit fix necotate nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferente cupoanelor periodice și principalul, atunci acestea vor fi incluse în active la valoarea zero.

(4) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, prin utilizarea metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului /primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de preț începând cu data modificării metodei de evaluare.

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

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

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

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

În cazul în care, ulterior aplicării ajustării de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. În cazul în care, ulterior includerii în activul F.I.A., la valoarea zero în conformitate cu prevederile mai sus menționate, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare își îndeplinește toate obligațiile restante de plată aferente F.I.A., atunci respectivele instrumente sunt reevaluate în activul F.I.A prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Evaluarea în activul F.I.A a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unui sistem multilateral de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent. Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor F.I.A. Situația garanțiilor este notificată A.S.F cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al F.I.A după momentul realizării plasamentului. Situația garanțiilor (ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnatura persoanelor responsabile din cadrul A.F.I.A, și pe cea a reprezentantului Depozitarului F.I.A.

(e) Instrumente financiare cu venit fix

(1) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (Zile lucratoare) pe o piață reglementată din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un alt stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (Zile lucratoare), valorile mobiliare cu venit fix se evaluează la prețul de închidere.

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

lichiditate si frecventa a tranzactionarii, determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(3) Instrumentele financiare cu venit fix admise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), sunt evaluate in cadrul activului, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, prin utilizarea metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

(4) In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in Prospectul de emisiune al instrumentelor cu venit fix, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 Zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent al tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, in situatia in care pot exista diferente intre zilele lucratoare din Romania si zilele lucratoare aferente altor state. Daca termenul-limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei Zile lucratoare.

(5) Deprecierea valorii instrumentelor financiare cu venit fix se aplica in situatia in care se constata intarzieri la plata cupoanelor, modificari ale datei de plata, ulterior ajungerii la scadenta a acestora, precum si modificari in privinta datei scadentei. A.F.I.A va publica in raportul semestrial si anual de activitate transmis ASF informatii complete cu privire la fundamentarea, cauzele care au determinat ajustarea de valoare, precum si detaliera metodologiei utilizate de ajustare graduala de valoare.

f) Instrumente ale pietei monetare

(1) Instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare si tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un alt stat membru sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, atat din Romania cat si dintr-un stat membru, tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), instrumentele de piata monetara se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala.

(2) Instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare si tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) în cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare sau in cadrul unui sistem organizat de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare. Atunci cand sunt admise la tranzactionare in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (Zile lucratoare) instrumentele pietei monetare se evalueaza la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(3) Instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, dar netranzactionate în ultimele 30 de zile (zile lucratoare) de tranzactionare, sunt evaluate in cadrul activului, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, prin utilizarea metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

(4) Instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare intr-un loc de tranzactionare din România sau dintr-un alt stat membru, sunt evaluate in cadrul activului prin utilizarea metodei bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

g) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru, și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală.

(2) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât locurile de tranzacționare dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare din România sau dintr-un alt stat membru și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele multilaterale, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt tranzacționate în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât locurile de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, instrumentele financiare derivate se evaluează la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor multilaterale având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență, determinat pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), sunt evaluate în cadrul activului, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, prin utilizarea de tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea A.F.I.A.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru, sunt evaluate prin utilizarea de tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea A.F.I.A.

h) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

1) Titlurile de participare ale unui O.P.C. netranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), în cadrul unui loc de tranzacționare din România și/sau dintr-un stat membru sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât locurile de tranzacționare, inclusiv sistemele multilaterale, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzacționare din ziua următoare. Atunci când sunt tranzacționate în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele multilaterale de tranzacționare din România, titlurile de participare se evaluează la prețul de referință furnizat în

cadrul sistemelor multilaterale avand cel mai mare grad de lichiditate si frecvență, determinat pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(3) Titlurile de participare tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania si/sau dintr-un stat membru dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, vor fi evaluate similar evaluarii titlurilor de participare netranzactionate.

(i) Active imobiliare

(1) Evaluarea activelor imobiliare se va efectua de catre un evaluator independent, inregistrat in Registrul public al A.S.F.

(2) Depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net, preluand in calculul acestuia valoarea activelor imobiliare inregistrata in raportul de evaluare intocmit de catre evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare. **F.I.A** nu poate cumpara sau vinde active imobiliare fara ca acestea sa fi fost evaluate in prealabil conform celor de mai sus.

(3) Metoda de evaluare a activelor imobiliare va fi mentinuta de **F.I.A** pe o perioada de minimum 3 ani. Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel putin cu o frecventa semestriala precum și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional sau la solicitarea A.S. F. Reevaluarea este corelata cu politica de emisiuni si rascumparari a **F.I.A**.

(4) Achizitionarea sau vanzarea de active imobiliare nu se poate face la un pret care este cu mai mult de 10% mai mare, in situatia achizitionarii, respectiv cu mai mult de 10% mai mic, in situatia vanzarii, decat cel determinat de catre un evaluator independent.

(5) Certificarea existentei activelor imobiliare, în funcție de tipul activului, se face pe baza extrasului de carte funciara pentru informare, nu mai vechi de 30 de zile, precum si a actului de proprietate.

k) Alte instrumente de plasament

(1) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale **F.I.A** la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(2) Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care pentru aceste depozite s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata.

(3) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

(4) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

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

a) Condiții de înlocuire a A.F.I.A

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

(i) avizarea de către A.S.F a deciziei de schimbare a A.F.I.A;

(ii) retragerea de către ASF a autorizației A.F.I.A, în cazurile prevăzute în legislația în vigoare;

În cazul în care A.F.I.A intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de F.I.A, ASF va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele: (1) administrarea temporară a F.I.A; (2) transferul administrării către o altă A.F.I.A și publicarea acestei situații. Transferul activelor se va realiza conform

prevederilor legale. La data intrării în vigoare a schimbării societății de administrare a F.I.A, A.F.I.A încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii F.I.A.

b) Condiții de înlocuire a Depozitarului

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

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

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

3.8. Metode de calculare a nivelului de levier

A.F.I.A calculează nivelul de levier pentru F.I.A ca raport între expunerea sa și valoarea activului său net. **A.F.I.A** calculează expunerea F.I.A în conformitate cu (i) metoda brută și (ii) cu metoda angajamentului așa cum sunt definite în Regulamentul UE 231/2013, Directiva UE 61/2011 precum și în reglementările legale: (1) Calculul expunerii F.I.A prin metoda brută este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate în conformitate cu documentele de constituire ale F.I.A precum și cu legislația în vigoare. (2) Expunerea F.I.A calculată prin metoda angajamentului este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate în conformitate cu documentele de constituire și prevederile legale.

3.9 Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare conform Regulament UE nr. 2365/2015

- (1) 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 F.I.A un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără.
- (2) Tranzacție de cumpărare–revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare–recumpărare (sell-buy back): înseamnă o tranzacție prin care F.I.A 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 F.I.A o tranzacție de cumpărare–revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare–recumpărare (sell-buy back) când vinde.
- (3) Operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care F.I.A transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului. F.I.A poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare.
- (4) Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către A.F.I.A în numele F.I.A cu un intermediar autorizat într-un stat membru sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru. F.I.A 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.
- (5) Veniturile obținute de F.I.A din operațiunea de împrumut se evidențiază esalonat în activul F.I.A 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”.
- (6) 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.
- (7) F.I.A va efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare.

- (8) Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.
- (9) 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, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.
- (10) Proporția maximă de active care pot face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al **F.I.A** este de maximum 20%;
- (11) Politici privind administrarea garanțiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare:
- În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, **F.I.A** va accepta drept garanție active financiare sub formă de obligațiuni (emise ori garantate de un stat membru, 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 **F.I.A** descrise în documentele **F.I.A**.
 - În cazul operațiunii de dare cu împrumut de valori mobiliare, valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului ale **A.F.I.A** 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 **F.I.A**, utilizate pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, trebuie să respecte în permanență următoarele criterii:
 - 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.
 - 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;
 - Calitatea creditului emitentului** – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
 - 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;
 - 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.
 - Garanția în altă formă decât numerar nu trebuie vândută, reinvestită sau gajată;**
 - Garanția în numerar primită trebuie:**
 - depusă la instituții de credit din state membre;
 - investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;
 - utilizată în scopul unor tranzacții reverse repo, cu condiția ca tranzacțiile să fie realizate cu instituții de credit care fac obiectul unei supravegheri prudentiale, 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 reglementările în vigoare;

- i. Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către depozitarul și custodele F.I.A.;
- e) 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.
- f) Atât acțiunile și obligațiunile acceptate drept garanții, cât și instrumentele financiare achiziționate în cazul investirii garanției în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute în documentele F.I.A.
- g) Garanțiile primite de F.I.A 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 F.I.A și toate veniturile generate de aceste operațiuni sunt venituri ale F.I.A.
- (12) F.I.A nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

3.10 Drepturile și obligațiile investitorilor

(1) Investitorii F.I.A au următoarele drepturi:

- a) să obțină gratuit Documentul de oferta, Regulile F.I.A, Documentul cu informații esențiale (PRIPs) și Contractul de societate înainte de aderarea la F.I.A;
- b) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net și rapoartele semestriale și anuale;
- c) să solicite și să obțină informații generale privitoare la politica de utilizare a resurselor F.I.A și valoarea certificată a unităților de fond;
- d) să primească prin modalitatea specificată în formularul de subscriere (e-mail, scrisoare recomandată cu confirmare de primire, facsimile, precum și la sediul A.F.I.A un certificat de investitor sau un extras de cont în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere/răscumpărare);
- e) să primească, la cerere, situația contului de investiții personal;
- f) să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute respectând condițiile de răscumpărare din documentele de constituire ale F.I.A;
- g) persoanele fizice deținătoare de unități de fond pot desemna unul sau mai mulți împuterniciți să semneze în numele lor formulare de subscriere sau răscumpărare cu unitățile de fond deținute 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;
- h) să devină parte a contractului de societate al F.I.A;
- i) să obțină lunar, la cerere, date referitoare la situația F.I.A.
- j) să solicite și să obțină informații detaliate cu privire la situația activelor și obligațiilor F.I.A, precum și situația detaliată a investițiilor;

(2) Investitorii F.I.A au următoarele obligații:

- a) să respecte prevederile legale în vigoare, aplicabile domeniului investiției în unități de fond;
- b) să-și însușească prevederile documentelor de constituire al Fondului;
- c) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere, răscumpărare a unităților de fond;
- d) să se informeze continuu despre modificările intervenite în documentele de constituire al Fondului;
- e) să achite comisioanele prezentate în documentele de constituire, pe care le agreează și le acceptă;
- f) în cazul în care posedă o adresă de e-mail să o comunice în vederea realizării unei corespondențe eficiente;
- g) să comunice orice modificare a datelor sale, declarate în formularul de subscriere;
- h) să folosească procura notarială în situația în care împuternicește o terță persoană să semneze în numele sau formulare de subscriere sau răscumpărare, dacă nu se completează Clauza de împuternicire din Formularul de subscriere;

- i) să prezinte originalul si sa depuna o copie a cartii de identitate/pasaport la rascumpararea unitatilor de fond.

CAPITOLUL 4 PUBLICAREA NOTIFICARILOR CATRE INVESTITORI

În vederea informării investitorilor cu privire la modificările semnificative intervenite la prezentele Reguli, A.F.I.A. publică pe site-ul propriu o notă de informare cu privire la acestea în termen de maximum două zile lucrătoare de la data autorizării lor către A.S.F.

În situația în care investitorii nu sunt de acord cu modificările intervenite în Regulile F.I.A efectuate la inițiativa A.F.I.A., A.F.I.A. are obligația de a onora cererile de răscumpărare integrală ale investitorilor depuse într-un interval de maximum 15 zile de la data publicării pe site a informațiilor

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

Prin Dragos Balaci
Director



Data întocmirii: 03.01.2025