

# Prospect de emisiune al Fondului Inchis de Investitii Global Investing Fund

Investitiile in fonduri inchise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice periodice de unitati de fond de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG 32/2012, ale Legii nr. 297/2004, ale Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative, ale Reglumentului Delegat (UE) nr. 231/2013 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, transparența si supravegherea si ale regulamentelor A.S.F. emise in aplicarea acestora.

Fondurile inchise de investitii comporta nu numai avantajele care le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

***Performantele obtinute anterior nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.***

# Cuprins

<b>I. Informatii despre Fondul Inchis de Investitii.....</b>	<b>3</b>
I.1. Descrierea fondului .....	3
I.2. Obiectivul Fondului.....	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor .....	3
I.4. Strategia investitionala .....	3
I.5. Descrierea instrumentelor financiare detinute in portofoliu.....	3
I.6. Limite investitionale .....	4
I.7. Politica de dividend .....	5
I.8. Factori de risc si metode de administrare a riscului.....	5
I.9. Persoanele responsabile cu analizarea oportunitatilor de investitii .....	6
<b>II. Societatea de administrare.....</b>	<b>6</b>
II.1. Descrierea societatii de administrare .....	6
II.3. Grupul financiar si actionariat .....	7
<b>III. Depozitarul Fondului .....</b>	<b>7</b>
<b>IV. Distribuitorul Fondului .....</b>	<b>7</b>
<b>V. Reguli de functionare si administrare .....</b>	<b>8</b>
V.1. Unitatile de fond .....	8
V.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond.....	9
V.2.1. Emiterea initiala a unitatilor de fond .....	9
V.2.2. Emiterea ulterioara a unitatilor de fond.....	10
V.2.3. Rascumpararea unitatilor de fond .....	10
V.3. Metoda de evaluare a activului net .....	11
V.3.1. Reguli de evaluare a activelor.....	11
V.3.2. Calcularea si publicarea valorii activului net.....	16
V.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	17
V.4.1. Comisioane de subscriere/rascumparare unitati de fond.....	17
V.4.2. Costuri administrative si alte cheltuieli .....	17
V.5. Regimul fiscal .....	19
V.6. Reguli de transparenta .....	19
V.7. Fuziunea si lichidarea Fondului .....	20
<b>VI Prevederi diverse .....</b>	<b>20</b>
<b>VII Politica de remunerare.....</b>	<b>21</b>
<b>VIII Prelucrarea datelor cu caracter personal .....</b>	<b>21</b>

## **I. Informatii despre Fondul Inchis de Investitii**

### **I.1. Descrierea fondului**

Fondul Inchis de Investitii Global Investing Fund, denumit in continuare „Fondul”, este administrat folosind strategii de tipul „global macro”. Structura indicativa a portofoliului este compusa din 70% instrumente cu venit fix, in timp ce restul de 30% vor fi investiti in pozitii pe indici de actiuni, actiuni si/sau instrumente financiare avand ca activ suport perechi valutare internationale.

Fondul a fost constituit printr-un contract de societate incheiat la data de 22 aprilie 2013 pe o perioada nelimitata de timp. Fondul face parte din categoria „Alte Organisme de Plasament Colectiv” (A.O.P.C.) cu politica de investitii permisiva si atrage in mod public resurse financiare. Investitorii devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de adeziune continand declaratia prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles Prospectul de emisiune.

Fondul este avizat de CNVM prin Avizul nr. 18 din 25 aprilie 2013 si a fost inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC08FIIR/400036 din data 25 aprilie 2013. Denumirile prescurtate ale fondului sunt „Global Investing Fund” si „GIF” astfel incat acesta poate fi mentionat sub oricare dintre cele trei denumiri.

Unitatile emise de Fond sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si exprimate in EUR.

### **I.2. Obiectivul Fondului**

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea in instrumente financiare si valori mobiliare cu scopul de a realiza randamente superioare printr-o politica activa investitionala. Fondul se adreseaza investitorilor, persoane fizice sau juridice, care tolereaza cel putin un nivel de risc mediu, urmarind sa isi diversifice plasamentele prin investirea intr-o paleta variata de active de la nivelul pietelor internationale.

### **I.3. Durata recomandata a investitiilor**

Datorita faptului ca fondul va efectua plasamente atat in instrumente cu venit fix, cat si valori mobiliare si active mai riscante, perioada minima recomandata de investitie este de 3 ani.

### **I.4. Strategia investitionala**

Fondul va fi administrat folosind strategia „global macro”. Global macro este un concept care a prins contur la nivelul fondurilor de investitii in anii '60 - '70, odata cu extinderea procesului de globalizare si de liberalizare a fluxurilor de capital. In esenta, global macro se refera la identificarea oportunitatilor de investitie sau speculatie in orice piata financiara si din orice regiune geografica, in incercarea de a capitaliza pe seama unor evolutii macroeconomice majore si/sau a unor dislocari notabile de ordin fiscal, monetar, politic sau social.

Pietele predilecte de actiune pentru global macro sunt bursele de actiuni, bursele de marfuri, pietele valutare si pietele de bonduri.

Importanta si popularitatea conceptului global macro au crescut considerabil dupa criza financiara si economica din 2007 - 2009. Dimensiunea si frecventa dislocarilor monetare, fiscale, politice si sociale curente nu au precedent in istorie, generand oportunitati de investitie si speculatie global macro remarcabile.

### **I.5. Descrierea instrumentelor financiare detinute in portofoliu**

Fondul investeste in toate instrumentele de investitie in conformitate cu reglementarile in vigoare aplicabile.

Fondul poate investi in urmatoarele:

1. Depozite bancare in lei sau valuta;
2. Obligatiuni municipale si corporative emise in cadrul tarilor membre UE;
3. Titluri de stat emise de tarile membre UE;
4. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate sau in afara acestora, in cadrul UE:
  - i) Contracte de tip CFD;
  - ii) Futures;
  - iii) Optiuni.

Instrumentele financiare derivate mentionate in politica de investitii a fondului sunt cele de tipul instrumentelor financiare mentionate in sectiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/CE, respectiv instrumente financiare derivate care pot fi regularizate în numerar.

5. Titluri de participare ale OPCVM/FIA/AOPC din U.E.;
6. Actiuni si valori mobiliare asimilate acestora, tranzactionate pe pietele reglementate sau pe ATS;
7. Alte instrumente financiare, in conditiile legii.

S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. nu utilizeaza tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu investeste in instrumente de tip total return swap asa cum sunt prevazute in Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

#### **I.6. Limite investitionale**

Plasamentele efectuate de fond se vor face in conformitate cu prevederile OUG 32/2012 si ale Legii 297/2004 si a reglementarilor A.S.F. emise in aplicarea acesteia, dupa cum urmeaza:

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, neadmise la tranzactionare;

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, mentionate la art. 82 lit. a) si b) din OUG nr. 32/2012. 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 Fond in fiecare dintre emitentii in care are detineri de peste 10% sa nu depaseasca in nici un caz 80% din valoarea activelor sale. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate incheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale;

Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in instrumente financiare emise de entitati apartinand aceleiasi grup, iar in cazul grupului din care face parte SAI aceasta limita este de 40%;

Expunerea la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate nu poate depasi 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzactiei;

Valoarea conturilor curente si a numerarului sa se incadreze in maximum 10% din activele Fondului. Aceasta limita poate fi depasita pana la maximum 30%, 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 30 de zile; Prin exceptie de la paragraful anterior, limita de 30% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- o sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investitii majore in titlurile de participare la Fond sau din dezinvestitii majore de instrumente financiare din portofoliu;
- o sumele depasind 30% sunt plasate la depozitar;
- o depasirea limitei de 30% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile.

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

Expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate nu poate depasi valoarea totala a activului sau net.

Fondul nu poate detine mai mult de 50% din activele sale in titluri de participare ale altor AOPC/FIA.

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi si limitele orientative care se vor urmari in constructia portofoliului sunt:

- maxim 20% din activul net al Fondului expunerea globala fata de instrumentele financiare derivate, (calculate prin metoda VaR absolut);
- maxim 85% din activ in titluri de stat admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare;
- maxim 50% din activ in obligatiuni municipale si corporative, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- maxim 100% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu

### **I.7. Politica de dividend**

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate; disponibilul obtinut din castigurile de capital va fi reinvestit.

### **I.8. Factori de risc si metode de administrare a riscului**

Investitia intr-un fond inchis cu o strategie de tipul „global macro” comporta avantaje specifice (administrare profesionista a portofoliului, monitorizare a pietelor financiare, valutare si de capital globale, diversificarea portofoliului etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Riscurile pe care le presupune investitia in unitati ale Fondului pot fi clasificate in trei mari categorii:

Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice globale, relatiile internationale si contextul macroeconomic al unei anumite regiuni. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul unei variatii accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie, riscul de deflatie si riscul de curs valutar.

Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Este influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscul valutar, riscul de levier, risc de credit etc.

Alte riscuri. Schimbarea reglementarilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului. La momentul redactarii acestui prospect, veniturile inregistrate din cresterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net sa fie schimbata. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul de volatilitate al actiunilor din portofoliu; riscul de lichiditate.

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente aferente valorilor mobiliare in conditiile si termenele stabilite.

De asemenea, Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor. Aceste instrumente pot fi contracte futures, contracte tip CFD si optiuni avand diferite active drept suport.

## **I.9. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii**

Analiza oportunitatilor de investitie, identificarea plasamentelor potrivite si urmarirea acestora in scopul determinarii momentului optim de iesire din pozitia investitionala vor fi realizate de catre Departamentul de analiza si plasamente al S.A.I. Tradeville Asset Management S.A.

## **II. Administratorul Fondului**

### **II.1. Descrierea Administratorului Fondului**

Fondul este administrat de catre S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (denumita in continuare Administrator sau SAI), inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de inregistrare nr. 11344069, avand o durata de functionare nelimitata. Societatea a fost autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 641/16.03.1999, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004. S.A.I. TRADEVILLE ASSET MANAGEMENT S.A. a fost autorizata in calitate de Administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia ASF nr. 215/14.09.2017 si a fost inscrisa in Registrul ASF cu numarul PJR07<sup>1</sup>AFIAA/400001.

S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. are sediul social in Bucuresti, sector 3, Calea Vitan nr. 6A, bl. B, tronson B, etaj 3, telefon 021.336.92.83, fax 021.336.92.81, adresa de web [www.sai-tradeville.ro](http://www.sai-tradeville.ro), e-mail: [office@sai-tradeville.ro](mailto:office@sai-tradeville.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune, societatea de administrare nu are sedii secundare.

Capitalul social subscris si integral varsat al S.A.I. Tradeville Asset Management S.A.este de 500.715,40 lei (RON).

Auditorul financiar al Fondului este societatea EXPERT AUDIT S.R.L reprezentata prin doamna Rodica Pirlog, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon, CP 0242007 fax, 02420071 inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J36/214/2001, CUI 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002.

S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. administreaza, la data actualizarii prospectului, si un O.P.C.V.M. tranzactionabil, respectiv Fondul Deschis de Investitii Tranzactionabil ETF BET Tradeville.

### **II.2. Conducerea S.A.I. Tradeville Asset Management S.A.**

- Matilda Moraru – Presedinte al Consiliului de Administratie si Director general adjunct – peste 10 ani de experienta in piata de capital incepand cu anul 2004:
- Laurentiu Gabriel Aldea – membru al Consiliului de Administratie – peste 10 ani de experienta in piata de capital incepand cu anul 2006;
- Teodora Valentina Berevoianu – membru al Consiliului de Administratie – peste 15 ani de experienta in piata de capital incepand cu anul 2003.

Directorii societatii sunt Dl. Romeo Mihai Nichisoiu, D-na. Matilda Moraru si D-na. Elena Filicioaia.

Dl. Romeo Mihai Nichisoiu are o experienta de peste zece ani in piata de capital ca analist, agent delegat si ca broker, iar in prezent este director general al S.A.I. Tradeville Asset Management S.A..

Dna. Matilda Moraru are o experienta de peste zece ani in piata de capital, in cea mai mare parte ca director control risc, iar in prezent este director si membru al consiliului de administratie al S.A.I. Tradeville Asset Management S.A.

D-na. Elena Filicioaia are o experienta de peste zece ani in piata de capital, in special in domeniile contabilitate si operatiuni, iar in prezent este director general adjunct al S.A.I. Tradeville Asset Management S.A..

Directorii societatii sunt inlocuiti, in mod alternativ, de dl. Stefan-Eugen Petica, membru al Dep. Analiza si Investitii in cadrul S.A.I. Tradeville Asset Management S.A., avand o experienta de peste zece ani in piata de capital.

### II.3. Grupul financiar si actionariat

S.A.I. Tradeville Asset Management S.A., fiind detinuta majoritar de S.S.I.F. Tradeville S.A., formeaza impreuna Grupul Tradeville. S.S.I.F. Tradeville S.A., la randu-i, este detinuta in proportie de 94.98% de catre Annaliesse Investments Limited.

S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. este detinuta de catre:

Nr.	Nume Actionar	Cota participare
1	S.S.I.F. Tradeville S.A.	91.37315 %
2	Annaliesse Investments Limited	0.96462 %
3	Csorba Florian Ladislau	0.00979 %
4	Petre-Melinte Ovidiu	0.00138 %
5	Marinescu Daniel Cristian	0.00132 %
6	Sirghe Vlad Dimitrie	0.00132 %
7	Secara Bogdan	0.00132 %
8	Aforti Capital Sp. Z.o.o.	7.64710 %
TOTAL:		100%

### III. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, telefon 021.200.83.72; fax: 021.200.83.73, www.brd.ro, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul special al CNVM cu nr. PJR10DEPR/400007.

In afara de activitatea de depozitare, fiind o banca comerciala, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Banca Nationala a Romaniei.

Depozitarul Fondului desfasoara activitati de depozitare cu respectarea prevederilor OUG 32/2012 si Regulamentului delegat UE 2073/231 si se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83 alin. (3) din Regulamentul g/2014 si ofera servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului.

Depozitarul nu a transferat responsabilitatile de depozitare catre alti subcustozi (parti terte) la data intocmirii prospectului.

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F..

### IV. Distribuitorul Fondului

Investitorii pot subscrie/raspumpara unitati de fond la sediul Administratorului Fondului si/sau prin intermediul S.S.I.F. Tradeville S.A., in calitate de distribuitor.

S.S.I.F. Tradeville S.A. are sediul in Romania, Bucuresti, sector 3, Calea Vitan nr. 6A, bl. B, tronson B, etaj 3, tel. +4021.318.75.55, fax +4021.318.75.57.

Ulterior infiintarii, societatea de administrare poate distribui unitatile de fond si prin intermediul altor entitati, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Indiferent de identitatea distribuitorului, contractul de distributie va include delegarea urmatoarelor activitati:

- Operatiunile de distribuire a titlurilor de participare emise de fondul inchis de investitii, in numele fondului inchis de investitii;
- Preluarea cererile de rascumparare de titluri si efectuarea operatiunilor aferente transferului titlurilor, in numele fondului inchis de investitii;
- Efectuarea decontarii operatiunilor efectuate cu clientii, prin intermediul societatii de depozitare a activelor fondului (respectiv incasari de la investitori, plati de rascumparare catre investitori si transmiterea documentelor necesare catre societatea de administrare si cea de depozitare);
- Tinerea si operarea evidentei operatiunilor de cumparare/rascumparare a titlurilor de participare la fond si a documentelor referitoare la acestea, pentru operatiunile derulate prin intermediul sau;
- Comunicarea trimestriala catre societatea de administrare a datelor referitoare la operatiunile efectuate;
- Transmiterea catre societatea de administrare a documentelor intocmite pentru identificarea subscrierii titlurilor de participare sau a titlurilor rascumparate si anulate;
- Informarea corecta a investorilor existenti si potentiali si furnizarea la cerere, in mod gratuit, catre acestia, a prospectului, formularelor si materialelor publicitare ale fondului;
- Retinerea copieii de pe actul de identitate al investorului/imputernicitului acestuia, la momentul depunerii cererii de rascumparare a unitatilor de fond.

## **V. Reguli de functionare si administrare**

### **V.1. Unitatile de fond**

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Numarul unitatilor de fond este supus unor variatii permanente rezultand atat din emisiunea periodica, cat si din exercitarea o data la trei luni a dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si aflate in circulatie.

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- 1.Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investorului si exprimate in EUR;
- 2.Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- 3.Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- 4.Unitatile de fond sunt rascumparabile din activele Fondului in primele cinci zile lucratoare din a treia luna calendaristica de dupa precedenta perioada de subscriere;
- 5.Valoarea nominala a unitatii de fond este 500 EUR;
- 6.Valoarea unei unitati de fond se rotunjeste la 2 zecimale.



## V.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

### V.2.1. Emiterea initiala a unitatilor de fond

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine care subscrie la prevederile Prospectul de emisiune al Fondului. Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima subscriere de titluri. Declaratia de Adeziune cuprinde mentiunea “Prin prezenta certific faptul ca am primit, citit si inteles Prospectul de Emisiune al Fondului inchis de investitii Global Investing Fund, cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia”. Pentru a fi considerat investitor al Fondului, orice detinator are obligatia de a pastra in permanenta cel putin o unitate de fond.

Subscrierile si rascumpararile se vor efectua in una din urmatoarele doua variante:

1. In EUR, prin virament bancar in contul colector de EUR al Fondului deschis la BRD – Groupe Societe Generale;

2. In EUR, prin depunere directa (la ghiseul bancii) in contul colector de EUR al Fondului deschis la BRD – Groupe Societe Generale.

In cazul in care o persoana care intentioneaza sa subscrie depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, Administratorul Fondului va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale. In cazul in care investitorul nu va completa suma, tranzactia nu va putea fi finalizata, iar Administratorul Fondului va intreprinde masurile necesare pentru a o restitui, urmand ca spezele bancare si comisioanele aferente operatiunilor de restituire sa fie suportate de catre persoana in cauza.

Participarea la fond are loc prin semnarea si predarea formularului de adeziune la Administratorul Fondului sau la distribuitorul Fondului si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe.

Subscrierea unitatilor de fond se face la sediul S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. din Bucuresti, sector 3, Calea Vitan nr. 6A, bl. B, tronson B, etaj 3 sau prin distribuitorul Fondului, SSIF Tradeville S.A.

Cu ocazia adeziunii, investitorii au obligatia de a pune la dispozitia societatii de administrare a investitiilor sau a Distribuitorului, in original si copie, cel putin urmatoarele documente:

- pentru persoane fizice romane, buletinul sau cartea de identitate avand inscris codul numeric personal si copie dupa extras de cont bancar;
- pentru persoane fizice straine – pasaportul si copie dupa extras de cont bancar;
- pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate si statutul, certificatul de inregistrare, certificatul constatator eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau de autoritati similare din statul de origine si documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului si documente de identificare pentru reprezentantul persoanei juridice. In situatia in care investitorii persoane juridice se afla in relatie de cont curent cu Distribuitorul, nu mai este necesara depunerea de catre investitor a actului constitutiv si a certificatului constatator la adeziune, daca nu au aparut modificari ulterioare ale acestor documente fata de cele depuse la Distribuitor.

Subscrierea de unitati de fond se face prin predarea cererii de subscriere completate si a dovezii efectuarii platii unitatilor de fond subscribe la Administratorul Fondului sau la distribuitorul Fondului.

Identificarea sumelor achitate de investitori sau potentiali investitori in vederea emiterii unitatilor de fond subscribe, procesarea platilor sumelor datorate catre investitori ca urmare a anularii unitatilor de fond rascumparate, precum si efectuarea de verificari in aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor, a finantarii actelor de terorism si/sau a minimizarii riscului de

frauda, se poate realiza pe baza codului numeric personal (C.N.P.) al investitorului sau potentialului investitor.

Numarul minim de unitati de fond care poate fi subscris de un investitor este o unitate , in valoare nominala de 500 EUR. Numarul maxim de unitati care poate fi subscris de un investitor este 10,000 de unitati, in valoare nominala de 5,000,000 EUR.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond sau un numar intreg de unitati de fond.

### **V.2.2. Emiterea ulterioara a unitatilor de fond**

O data la trei luni vor fi oferite spre subscriere, in cadrul unei oferte publice, un numar de 20,000 de unitati de fond pentru fiecare emisiune. Numarul de unitati de fond emise poate fi suplimentat, decizia apartinand exclusiv Administratorului Fondului. Prima emisiune ulterioara de unitati de fond va avea loc in primele 5 zile lucratoare din una dintre lunile specificate in paragraful de mai jos care urmeaza datei autorizarii Fondului. In cele 5 zile lucratoare mentionate mai sus, investitorii vor putea subscrie la VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare din luna calendaristica anterioara, la care se adauga eventualele comisioane de emisiune, VUAN calculat si certificat de catre Depozitarul Fondului. Urmatoarele emisiuni de unitati de fond vor avea loc, in mod similar, o data la trei luni.

Subscrierile si rascumpararile se vor face in primele 5 zile lucratoare din lunile august, noiembrie, februarie si mai ale fiecarui an.

Un investitor care a subscris unitati de fond in cadrul unei perioade de emisiune isi poate rascumpara respectivele unitati de fond numai incepand cu urmatoarea perioada de emisiune.

Emiterea titlurilor subscrise se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a realizat creditarea conturilor colectoare ale fondului. In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al fondului depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond, Administratorul Fondului va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabila la data depunerii sumei initiale. In cazul in care investitorul nu va completa suma, tranzactia nu va putea fi finalizata, iar societatea de administrare va intreprinde masurile necesare pentru a o restitui, urmand ca spezele bancare si comisioanele aferente operatiunilor de restituire sa fie suportate de catre persoana in cauza.

Investitorii pot subscrie minim o unitate de fond sau un numar intreg de unitati de fond.

### **V.2.3. Rascumpararea unitatilor de fond**

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara integral sau partial unitatile de fond detinute, o data la trei luni, in aceleasi perioade mentionate la situatiile de realizare a emisiunii ulterioare de unitati de fond.

In cele 5 zile lucratoare, investitorii vor putea rascumpara la VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare din luna calendaristica anterioara din care se scad comisioanele de rascumparare si taxele bancare aferente transferului, VUAN calculat si certificat de catre Depozitarul Fondului.

Un investitor care a subscris unitati de fond in cadrul unei perioade de emisiune isi poate rascumpara respectivele unitati de fond numai incepand cu urmatoarea perioada de emisiune.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face in EUR, prin virament in contul titularului. Investitorul care solicita rascumpararea unitatilor de fond va suporta in intregime cheltuielile bancare aferente transferului. Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 15 zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare. In caz de deces al titularului, daca acesta nu are desemnat un imputernicit, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale.

Anularea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Rascumpararea si anulara unitatilor se face in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO). Investitorii pot rascumpara minim o unitate de fond sau un numar intreg de unitati de fond.

Administratorul Fondului poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care investitorii au rascumparat mai mult de 70% din numarul total al unitatilor de fond inregistrat imediat dupa emisiunea initiala de unitati de fond sau daca Valoarea Activului Net al fondului scade sub 200,000 EUR. Administratorul Fondului va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie.

### **V.3. Metoda de evaluare a activului net**

#### **V.3.1. Reguli de evaluare a activelor**

Evaluarea activelor se face dupa urmatoarele reguli, in conformitate cu prevederile reglementarilor A.S.F. aplicabile fiecarui tip de instrument financiare.

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, insumandu-se valoarea tuturor activelor din portofoliu evaluate in conformitate cu prevederile art. 113-122 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, respectiv:

##### **V.3.1.1.**

Instrumentele financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate conform uneia dintre urmatoarele metode, care este specificata in prospect si in regulile fondului/actul constitutiv al O.P.C. si este mentinuta cel putin un an:

- a) Actiunile, la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, 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 calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare;
- b) Instrumentele financiare cu venit fix, conform metodei bazate pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- c) Instrumentele pietei monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) Instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) Titlurile de participare emise de diversele tipuri de O.P.C., similar prevederilor de la lit. a).

##### **V.3.1.2.**

Instrumentele financiare mentionate la pct 3.1.1. admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar, determinata conform art. 26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 de punere in aplicare a Directivei 2014/65/CE, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

**V.3.1.3.**

(1) Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative din Romania, dintr-un stat membru sau tert, vor fi evaluate astfel:

- a) Actiunile se vor evalua la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati, care sunt inregistrate la O.N.R.C. (in cazul unei societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare) sau care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrisuri doveditoare (certificatul de inregistrare de la O.N.R.C. sau balanta de verificare lunara - in cazul societatilor necotate - sau a certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, denumit in continuare C.I.V.M., emis de catre A.S.F. - in cazul emitentilor -, precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii); in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune poate avea ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise B.N.R., daca aceste raportari sunt disponibile.
- b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor **pct. V.3.1.1. lit. b)**.
- c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b) de mai sus. 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 O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero;
- d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) si aprobate de catre conducerea SAI. La data avizarii prezentului Prospect metodele aprobate sunt urmatoarele:
  - i. abordarea de baza este una pe baza de costuri, in speta suma de bani pe care contrapartida instrumentului sau un market-maker declara in mod oficial ca este dispusa sa o accepte pentru a stinge toate obligatiile ce decurg din incheierea tranzactiei initiale. Declaratia oficiala la care se face referire la acest punct poate fi atat un document specific referitor la un instrument anume cat si un extras de cont prin care un intermediar autorizat sau o institutie bancara atesta valoarea obligatiei respective;
  - ii. daca, din motive obiective, nu poate fi folosita metoda de mai sus, atunci se va utiliza o abordare pe baza de venituri de tip DCF - „discounted cash flow” (pentru instrumentele care nu sunt din categoria optiunilor) sau de tip „Simulare Monte-Carlo” (pentru instrumentele care sunt din categoria optiunilor). Aceasta abordare va avea la baza pretului de piata sau a valorii juste a activului suport (dupa caz) si folosind o rata de actualizare potrivita pentru moneda in care este denominat activul suport si pentru volatilitatea istorica a acestuia observata pe un interval de cel putin 365 de zile;

- e) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul acestora sau publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters)..
- (2) Instrumente financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, similar evaluarii instrumentelor de la alin. (1).
- (3) Instrumentele financiare mentionate la alin. (1) si alin. (2), emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la alin. (1).
- (4) 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 O.P.C. la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- (6) 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 mentionata pe toata durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
- (8) In cazul in care pentru depozitele prevazute la alin (5) s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata conform alin (5).

#### **V.3.1.4.**

- (1) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata sau de sistem in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare sau la valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) si aprobate de catre consiliul de administratie/conducerea SAI In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmand ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).
- (2) Actiunile neadmise la tranzactionare, inclusiv cele emise de institutii de credit sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror

situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ astfel:

- i. la valoarea zero sau la valoarea determinata prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) si aprobate de catre consiliul de administratie/conducerea S.A.I;
- ii. in cazul actiunilor admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), precum si in cazul actiunilor netranzactionate, se va avea in vedere ca metodele indicate la pct. i) sa fie aplicate doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare este prima zi lucratoare in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

(3) Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al O.P.C. de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza la valoarea zero.

(4) Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al O.P.C. la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

(5) In cazul societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale carei actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive si irevocabile privind confirmarea de catre judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. V.3.1.1. a).

(6) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislatia aplicabila din state membre sau state terte din portofoliul O.P.C. neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

(7) In cazul in care o societate admisa la tranzactionare pe o piata reglementata/sistem alternativ de tranzactionare, care are valoarea capitalurilor proprii negativa, este netranzactionata pe o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare, iar aceasta perioada coincide cu perioada de suspendare de la tranzactionare a actiunii respective, atunci actiunea respectiva este evaluata in portofoliul O.P.C. la valoarea zero.

#### **V.3.1.5.**

In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, incepand cu ex-date si pana la data introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare. In cazul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numarului de actiuni ale unor societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, incepand cu ex-date si pana la data

introducerii la tranzactionare a acestora, actiunile se evalueaza prin impartirea ultimului pret de piata disponibil anterior operarii modificarii capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

#### **V.3.1.6.**

(1) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital, sunt inregistrate in activul O.P.C. in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca SAI decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile cuvenite si suma datorata de O.P.C. ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul O.P.C., astfel:

- a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;
- b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

(3) In situatia in care operatiunea de majorare de capital social cu contraprestatie in bani din partea investitorilor nu este dusa la indeplinire in termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptarii deciziei AGA, SAI exclude din portofoliul O.P.C. actiunile subscrise si poate inregistra sumele platite aferente majorarii de capital neoperate pe pozitia «Alte active - Sume de incasat». SAI va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestatiei in bani achitate emitentului pentru actiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

(4) In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul O.P.C. la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social.

#### **V.3.1.7.**

(1) Evaluarea actiunilor detinute de O.P.C. ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor pct. V.3.1.6. (2), se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(2) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social cu contraprestatie in bani inregistrata in activ se evalueaza la valoarea de subscriere.

(3) In situatia in care A.S.F. nu aproba prospectul aferent emisiunii de noi actiuni hotarate de catre A.G.E.A. a unui emitent, actiunile nou-emise inregistrate anterior in activul O.P.C. conform prevederilor in vigoare sunt eliminate din activul O.P.C.

#### **V.3.1.8.**

(1) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Pana la momentul primei zile de tranzactionare, evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:



Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul 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 pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala 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

(4) 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”.

(5) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul O.P.C. actiunile cuvenite.

(6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite O.P.C. se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor O.P.C.

(7) In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt incasate in termenul legal, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

(8) 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, 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.

(9) Pentru elementele de activ denumite in alte valute convertibile decat valuta Fondului, pentru conversia in valuta Fondului se utilizeaza cursul comunicat de B.N.R. al valutei de denominare a activului fata de RON si apoi cursul comunicat de B.N.R. in raport cu moneda Fondului. Pentru elementele de activ denumite in valute pentru care B.N.R. nu comunica un curs de schimb, pentru conversia in valuta Fondului se utilizeaza cursul comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit activul fata de euro, cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. pentru ziua in care se calculeaza activul si apoi cursul comunicat de B.N.R. in raport cu moneda Fondului.

### **V.3.2. Calcularea si publicarea valorii activului net**

O data la trei luni, unitatile de fond vor putea fi subscribe si rascumparate intr-o perioada de cinci zile lucratoare. Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza lunar pentru ultima zi lucratoare a lunii prin insumarea valorii tuturor activelor evaluate in conformitate cu reglementarile A.S.F.. VUAN-ul calculat si certificat de catre Depozitar va fi publicat pe site-ul [www.sai-Tradeville.ro](http://www.sai-Tradeville.ro) si de distribuitor.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activelor fondului – Valoarea obligatiilor fondului

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:



$$\text{Valoarea unitara a activului net la acea data} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la } \textit{acea data}}{\text{Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la acea data}}$$

Numarul de unitati aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in euro. In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in valute liber convertibile, pentru transformarea in euro se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denumite in valute pentru care BNR nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ.

Erorile identificate in calculul valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor. Limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net.

In cazul in care se constata incadrarea in limitele maxime de toleranta a erorii de calculare a activului net anterior mentionate sau lipsa unor situatii de prejudiciere a Investitorului pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond in cazul in care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita, SAI nu revine asupra evaluarii efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei maxime de toleranta si existenta unor situatii de prejudiciere a Investitorului pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond se determina valoarea acestuia si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre investitor la data realizarii corectiei.

#### **V.4. Comisioane si alte cheltuieli**

##### **V.4.1. Comisioane de subscriere/rascumparare unitati de fond**

Comisionul maxim de subscriere pe care SAI il poate percepe investitorilor este de 2%. La momentul aprobarii prospectului, comisionul de subscriere este de 0%.

SAI percepe comisioane de rascumparare conform urmatoarei grile:

- Pentru rascumpararile inainte de 360 de zile de la data cumpararii, 0.30% din valoarea titlului;
- Pentru rascumpararile inainte de 720 de zile de la data cumpararii, 0.15% din valoarea titlului;
- Pentru rascumparari dupa mai mult de 720 de zile de la data cumpararii, 0% din valoarea titlului.

Comisionul de rascumparare se calculeaza prin inmultirea VUAN-ului valabil pentru operatiunea de rascumparare cu numarul de unitati rascumparate si cu valoarea procentuala a comisionului.

Administratorul Fondului poate modifica valoarea comisiunilor de subscriere si de rascumparare.

Modificarea comisiunilor de subscriere si rascumparare peste limita maxima se poate face ulterior autorizarii A.S.F. si ulterior publicarii unei note de informare intr-unul din ziare nationale mentionate in capitolul V.6 – „Reguli de transparenta”. Administratorul Fondului are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

##### **V.4.2. Costuri administrative si alte cheltuieli**

Comisionul fix de administrare al Fondului este de maxim 0.30% pe luna si minim 0.01% pe luna, fiind aplicat la activul total al Fondului aferent ultimei zile lucratoare a lunii. Comisionul fix de administrare se plateste lunar. La data prezentului Prospect, comisionul de administrare este de 0.30% pe luna aplicat la activul total al Fondului aferent ultimei zile lucratoare a lunii. Activul total din ultima zi lucratoare a lunii va fi certificat de catre Depozitarul Fondului.

Administratorul Fondului poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea comisionului se poate face ulterior notificarii A.S.F. si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Administratorul Fondului va acorda investitorilor Fondului o parte din comisionul de administrare perceput Fondului, in functie de valoarea sumelor subscribe, astfel:

Pentru subscrieri in suma totala neta intre 200,000 EUR si 500,000 EUR valoarea acordata (VA) se calculeaza astfel:

$$VA = \text{Suma totala neta a subscrierilor aferenta perioadei de calcul} * \\ \text{Valoarea procentuala a comisionului de administrare aferenta perioadei de calcul} * 20\%$$

Pentru subscrieri in suma totala neta intre 500,001 EUR si 1,000,000 EUR valoarea acordata (VA) se calculeaza astfel:

$$VA = \text{Suma totala neta a subscrierilor aferenta perioadei de calcul} * \\ \text{Valoarea procentuala a comisionului de administrare aferenta perioadei de calcul} * 30\%$$

Pentru subscrieri in suma totala neta incepand cu 1,000,001 EUR valoarea acordata (VA) se calculeaza astfel:

$$VA = \text{Suma totala neta a subscrierilor aferenta perioadei de calcul} * \\ \text{Valoarea procentuala a comisionului de administrare aferenta perioadei de calcul} * 45\%$$

Suma totala neta a subscrierilor (SA) pentru fiecare trimestru in parte se calculeaza la finalul perioadei de subscriere astfel:

$$SA \text{ trimestru curent} = \\ = SA \text{ trimestru precedent} + \text{Rascumparari din trimestrul respectiv} - \\ - \text{Subscrieri din trimestrul respectiv}$$

Indiferent de suma subscrisa VA se calculeaza trimestrial si se vireaza anual, la data aniversarii lansarii ofertei initiale a fondului.

In anumite situatii, SAI incaseaza si un comision de performanta calculat dupa metoda „high-water mark”. Astfel, o data la trei luni, atunci cand fondul se deschide pentru subscrieri si rascumparari de unitati, SAI va percepe Fondului un comision de performanta daca VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare a lunii anterioare perioadei de subscriere, calculat inaintea acestui comision, este mai mare decat VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare din urma cu trei luni.

De asemenea, daca VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare a lunii anterioare perioadei de subscriere si calculat inaintea includerii comisionului de performanta este mai mare decat VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare dinaintea perioadei de subscriere anterioare, dar este inferior VUAN-ului maxim inregistrat anterior, SAI nu va percepe niciun comision de performanta. SAI va percepe un comision de performanta doar atunci cand VUAN-ul aferent ultimei zile lucratoare a lunii anterioare perioadei de subscriere si calculat inaintea includerii comisionului de performanta este mai mare decat VUAN-ul maxim inregistrat de la lansarea fondului.

Calculul primului comision de performanta se va face prin raportarea la valoarea nominala a unitatii de fond si anume, la 500 euro.

Valoarea maxima a comisionului de performanta este de 20%. La data aprobarii prospectului valoarea comisionului de performanta este de 20%.

Cheltuielile de infiintare, distributie precum si cele de publicitate vor fi suportate de catre SAI.

Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare si a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt platite societatile care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de Fond. Fondul va plati cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare banca in parte.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net.

Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Tradeville Asset Management S.A.

#### **V.5. Regimul fiscal**

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

In cazul persoanelor fizice, castigul obtinut ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond la un pret mai mare decat pretul de cumparare se aplica reglementarile in vigoare respectiv Legea nr. 227/2015 (Codul Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarile A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit financiar si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi respectiv, Legea nr. 227/2015 (Codul Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare .

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior aprobarii prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plati conform legilor.

#### **V.6. Reguli de transparenta**

Notificarile referitoare la modificari ale Prospectului de Emisiune si alte informatii despre Fond vor fi publicate in unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera”.

Taxele si comisioanele sunt prezentate in actualul prospect si pe site-ul SAI, [www.sai-Tradeville.ro](http://www.sai-Tradeville.ro). Modificarea comisioanelor se anunta cu minimum 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicare in unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” a notei de informare autorizate de A.S.F. , afisarea pe pagina de internet, si prin transmiterea oricarui investitor care ia legatura cu societatea de administrare si se publica in primul raport semestrial.

Situatiile financiare semestriale si anuale specifice Fondului vor fi intocmite de catre Administratorul Fondului, distinct de propriile situatii financiare.

Administratorul Fondului intocmeste, publica si transmite catre A.S.F. raportul pentru primul semestru si raportul anual. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F.. si pe pagina de internet a SAI. Intr-unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” se publica, in termen de trei zile de la intocmirea rapoartelor, un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia acestora, precum si modalitatea in care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit. Rapoartele mentionate mai sus sunt transmise la A.S.F. si publicate dupa cum urmeaza:

- raportul pentru primul semestru, in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

Prospectul de Emisiune al Fondului, raportul anual si cel semestrial, pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit, atat inainte, cat si dupa aderarea la contractul de societate, de catre investitori de la sediul SAI sau pot fi accesate pe internet de pe site-ul [www.sai-Tradeville.ro](http://www.sai-Tradeville.ro). De asemenea, informatii

suplimentare referitoare la activitatea sau regulile Fondului pot fi obtinute de la sediul SAI, de pe pagina de internet a SAI, [www.sai-Tradeville.ro](http://www.sai-Tradeville.ro) sau prin solicitarea acestora prin e-mail.

#### **V.7. Fuziunea si lichidarea Fondului**

Fuziunile intre fondurile inchise de investitii se pot realiza prin urmatoarele metode:

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre Fond;
- absorbtia unuia sau mai multor fonduri, inclusiv a Fondului, de catre un al fond;
- crearea unui nou fond inchis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri, inclusiv a Fondului.

Prin fuziune, administratorul sau administratorii de fonduri de investitii alternative trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fondurile fuzionate vor fi administrate de catre un singur administrator de fonduri de investitii alternative.

Fuziunea Fondului cu alte organisme de plasament colectiv se realizeaza in conformitate cu procedura prevazuta de reglementarile A.S.F..

Fondul poate fi transformat intr-un alt tip de organism de plasament colectiv sau intr-un organism de plasament colectiv in valori mobiliare cu respectarea O.U.G. nr.32/2012 si a reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de catre A.S.F. a autorizatiei de functionare a Fondului, in urmatoarele situatii:

- la cererea administratorului, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase;
- in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Derularea procesului de lichidare este similara cu procedura prevazuta in reglementarile A.S.F. pentru lichidarea fondurilor deschise de investitii.

#### **VI. Prevederi diverse**

Autoritatea competenta cu autorizarea si supravegherea activitatii Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F). Modificarile intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii Fondului, sunt supuse avizarii A.S.F. inainte de intrarea in vigoare a acestora. In vederea informarii investitorilor cu privire la modificarile intervenite, Administratorul Fondului va publica o nota de informare in termen de maxim doua zile de la lucretoare de la data avizarii lor de catre A.S.F. In situatia in care investitorii nu sunt de acord cu modificarile intervenite, Administratorul Fondului are obligatia de a onora cererile de rascumparare integrala depuse intr-un interval de 15 zile de la data publicarii notei de informare mai sus mentionate.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu preluarea, de catre Administratorul Fondului, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrind in baza instructiunilor Societatii de administrare, a datelor personale privind persoana investitorului.

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forta majora.

Forta majora este definita ca orice imprejurare independenta de vointa SAI si a investitorilor Fondului, intervenita dupa data semnarii adeziunii la Fond si care impiedica executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forta majora exonereaza de raspundere partea care o invoca.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert sau alt organism abilitat de legea romana. 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.

## **VII. Politica de remunerare**

Politica de remunerare a SAI stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica este conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI si ale fondurilor de investitii pe care le administreaza, precum si cu interesele investitorilor fondului, si cuprinde masuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Politicele si practicile de remunerare se aplica categoriilor de personal a caror activitati profesionale au un impact important asupra profilului de risc al SAI, celor cu functii de control, precum si oricaror angajati ce primesc o remuneratie fixa si/sau variabila.

Scopul acestei proceduri este sa asigure aplicarea comuna, uniforma si coerenta a dispozitiilor referitoare la remunerare si se realizeaza cu respectarea dispozitiilor Ghidului ESMA/2013/232, Anexei nr. 1 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa, Regulamentului ASF nr. 10/2015 si a altor reglementari aplicabile.

SAI poate aplica un sistem de remunerare format din:

- a) Remuneratie fixa (salariul de baza);
- b) Remuneratie variabila;

La data intocmirii prospectului, SAI nu are in abordare aceasta parte variabila de remunerare. In cazul in care SAI va acorda remuneratie variabila, se va face cu respectarea legislatiei in vigoare. Remuneratia variabila va corespunde intereselor pe termen lung.

Plata variabila - este optionala si poate include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajatilor in perioada sarbatorilor) si alte programe de stimulente (sporuri).

- c) Beneficii monetare si nemonetare.

La data intocmirii prospectului, SAI nu acorda beneficii monetare si nemonetare.

## **VIII. Prelucrarea datelor cu caracter personal**

Prelucrarea de catre SAI a datelor cu caracter personal apartinand investitorilor se face cu respectarea Regulamentului 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.

Informatii detaliate cu privire la politica SAI in legatura cu modul de aplicare a Regulamentului UE 679/2016 GDPR se regasesc pe site-ul societatii , la adresa de web <https://sai-Tradeville.ro/politica-de-confidentialitate>.

**Prospectul de emisiune a fost avizat initial la data de 25.04.2013 si este actualizat la data de 04.12.2020.**

Romeo-Mihai Nichisoiu  
Director General  
S.A.I. Tradeville Asset Management SA