

**Prospect de emisiune
al Fondului Deschis de Investitii
Active Dinamic**

Conform prevederilor legale in vigoare, investitorii trebuie sa aiba in vedere ca :

- a)** investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei S.A.I, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite;
- b)** aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către A.S.F. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor O.U.G. nr.**32/2012** și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 și a Regulamentului A.S.F. nr.2/2018
- c)** fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1. Informații despre societatea de administrare a fondului deschis de investiții:

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor:

- SAI Swiss Capital Asset Management SA
- Inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/10183/09.10.1998;
- Sediul social: Bd. Dacia nr.20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, Sector 1, Bucuresti, Telefon 0214084220,0214084225,Fax 0214084222, e-mail office@sai-swisscapital.ro, adresa web www.sai-swisscapital.ro.
- Societatea nu detine sedii secundare;
- Cod Unic de Inregistrare: 11070990;
- Societatea functioneaza pe durata nedeterminata;
- Societatea administreaza in prezent FDI Active Dinamic, FII Active Plus si FII Active Invest, si nu are in obiectul de activitate administrarea de portofolii individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe;
- Functioneaza in baza autorizatiei de functionare nr. 4551/28.10.1998;
- Este inscrisa in Registrul ASF cu nr.PJR05SAIR/400015 din data de 14.12.2004.
- Este inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR07.1AFIAI/400007 din data de 27.06.2018.

1.2. **Capitalul social** al societatii de administrare a investitiilor este de 430.000 Lei, integral subscris si varsat in numerar.

1.3. **Consiliul de administratie** al societatii este format din: Bucur Marian Razvan - Presedintele, Vaitis Ionela - Membru si Florin Isac Costel - Membru.

Directorii societatii sunt: Avram Valeria – Director General si Vaitis Ionela – Director General Adjunct. Inlocuitor de Director este -Bruma Constantin.

Fiecare membru al Consiliului de administratie si fiecare Director al societatii dispune de experienta profesionala in domeniul economico-financiar si/sau administrarea investitiilor/piete de capital si au studii superioare.

Valeria Avram este absolventa a Academiei de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Management si are o experienta in piata de capital de peste 8 ani.

Vaitis Ionela este absolventa a Universitatii Dimitrie Cantemir, Facultatea Management si are o experienta de peste 10 ani pe piata de capital.

Bucur Marian Razvan este absolvent al Universitatii Politehnice Bucuresti si are numeroase cursuri certificate de organisme ale pietei de capital. Are o bogata experiență în domeniul pietei de capital, ocupand functia de Director Tranzactionare la Swiss Capital SA pe o perioada de 4 ani.

Isac Florin este absolvent MBA de la Edinburgh Business School si al universitatii Heriot-Watt din Edinburgh si are o experienta vasta in sectorul financiar de peste 15 ani.

Bruma Constantin este absolvent al Universitatii Politehnice Bucuresti si are numeroase cursuri certificate de organisme ale pietei de capital. Are o bogata experiență în domeniul pietei de capital, de peste 15 ani.

1.4. Societatea de administrare a investitiilor nu face parte dintr-un grup, asa cum a fost definit aceste in Legea nr. 297/2004.

2. Informații despre depozitar

2.1. Datele de identificare ale depozitarului

Depozitarul Fondului este **UniCredit Bank S.A.**, persoana juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/7706/30.07.1991, CUI 361536, cu sediul social in Bulevardul Expozitiei nr. 1, Sector 1, Telefon/Fax: 0212002000, adresa web www.unicredit.ro, si fiind autorizata de catre A.S.F. prin Decizia nr 66/16.11.2006, inscrisa in registrul A.S.F. sub nr.PJR10DEPR/400010.

2.2. Orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.

Depozitarul isi va exercita atributiile conferite prin lege si prin contractul de depozitare, incheiat de societatea de administrare in contul Fondului.

2.3.Activitatile privind custodia instrumentelor financiare sunt delegate Custodelui Global. Custodele global utilizat pentru tranzactiile cu instrumente financiare pe pietele externe este Unicredit Bank Hungary, Szabadsag ter 5-6, Budapesta, H-1054, Ungaria, tel: 3613011921 fax:3614753048 , website:unicreditbank.huF.

2.4 Informatii cu privire la politica Unicredit Bank S.A. pentru identificarea, prevenirea si gestionarea conflictelor de interese pot fi consultate in cadrul "Rezumatul politicii pentru administrarea conflictelor de interese", disponibil accesand link-ul: <https://www.unicredit.ro/content/dam/cee2020-pws-ro/DocumentePDF/DocumenteCIB/MIFID-II/Brosura%20privind%20Conflictele%20de%20interese.pdf>

La solicitarea investitorului informatii cu privire la terțe părți cărora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale vor fi puse la dispozitie si la sediul SAI Swiss Capital Asset Management S.A. sau prin transmitere la o adresa de e-mail furnizata.

2.5 Depozitarul poate delega unui Custode global pastrarea in custodie a instrumentelor financiare in conditiile in care selectia acestora se face pe criteriile de competitivitate, cu precautia, competenta si diligenta care se impun pentru a se asigura că încredințarea instrumentelor financiare Custodelui global prevede un nivel de protecție corespunzător. Depozitarul efectuează cel puțin acțiunile următoarele:

-evaluează cadrul juridic și de reglementare, inclusiv riscul de țară, riscul de custodie și caracterul executoriu al contractului încheiat cu Custodele global. În special, această evaluare permite Bancii să determine implicațiile unei eventuale situații de insolvență a Custodelui global pentru activele și drepturile Fondului;

-se asigură că evaluarea caracterului executoriu al prevederilor contractuale, în cazul în care Custodele global este stabilit într-o țară terță, se bazează pe consultația juridică oferită de o persoană fizică sau juridică independentă de Depozitar sau de Custodele global;

-evaluează dacă practicile, procedurile și controalele interne ale Custodelui global sunt adecvate pentru a se asigura că activele Fondului fac obiectul unui nivel ridicat de grijă și protecție;

-evaluează dacă puterea financiară și reputația Custodelui global corespund sarcinilor delegate. Această evaluare se bazează pe informațiile furnizate de potentialul Custode global, precum și pe alte date și informații;

-se asigură că , Custodele global dispune de capacitățile operaționale și tehnologice necesare pentru a efectua sarcinile de păstrare delegate la un nivel ridicat de protecție și securitate.

3. Informații cu privire la fondul deschis de investiții

3.1. Identitatea fondului

Denumirea fondului este "Fond Deschis de Investitii Active Dinamic"

Fondul a fost infiintat in anul 1998, cu durata de existenta nelimitata.

Fondul este autorizat prin Decizia A.S.F.nr.4839/02.12.1998.

Fondul este inregistrat in Registrul A.S.F.cu nr.CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

3.2. Descrierea obiectului și obiectivelor fondului

Fondul are ca unic scop mobilizarea resurselor financiare disponibile ale investitorilor printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, in conformitate cu normele A.S.F. cu politica de investitii a fondului.

Obiectivul fondului il constituie efectuarea plasamentului resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

Politica de investitii a fondului nu este specializata pe arii geografice si/sau sectoare industriale. Plasamentele vor fi realizate cu preponderenta in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata.

In conformitate cu prevederile legale, fondul va investi in urmatoarele instrumente financiare:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru;

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

c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:

1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.;

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune. Daca admiterea nu se realizeaza in termen de un an de la emisiune, valorile mobiliare vor fi reincadrate conform lit. h).

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin 1 lit. a) și b) din OUG 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

Prospect de emisiune

1. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu cele prevăzute în legislația în vigoare în România, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor legislației în vigoare;
 3. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.;
 5. nivelul maxim al comisioanelor de administrare, care pot fi percepute O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. în care se realizează investiția nu depășește 1% lunar.
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care O.P.C.V.M. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului;
 2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
 3. instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, 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
 4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.
- h) fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit. a) - g); Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora și nici în bilete la ordin și alte instrumente monetare de tipul efectelor de comerț. Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.
- i.) fondul poate investi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții: a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului O.P.C.V.M. în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I., în numele O.P.C.V.M., investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru; b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau

solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative; c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală; d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare. Prin politica de investiții se va urmări diversificarea plasamentelor atât din punct de vedere al tipului de plasament cât și al emitentilor valorilor mobiliare. De asemenea, se va menține un grad crescut de lichiditate prin investiții în active ce se pot mobiliza rapid.

SAI Swiss Capital Asset Management va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pieței reglementate dintr-un stat terț cu minimum 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiției pe bursa/piața respectivă în procesul de evaluare a eligibilității unei piețe sau burse dintr-un stat terț, prevederile art. 183 alin.(2) din Reg. Nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare se considera a fi îndeplinite de drept pentru piețele sau bursele dintr-un stat non-UE, membru al G7(Canada, Japonia și SUA).

Tehnici de administrare eficientă a portofoliului.

SAI Swiss Capital Asset Management este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea și transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare. Acesta stabilește câteva cerințe de informare referitoare la folosirea operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT), prezentate în continuare.

Fondul poate efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT):

- tranzacție de rascumpărare;
- tranzacție de cumpărare-revanzare sau o tranzacție de vânzare-rascumpărare.
- acordarea de împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora; Tranzacție de rascumpărare, înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpăra la un pret specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru Fond un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără.

Tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare-rascumpărare (sell-buy back), înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un pret specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-rascumpărare (sell-buy back) când vinde.

Operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care Fondul transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului.

Fondul poate efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare. Riscurile aferente operațiunii de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.

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

Contrapartile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.

Fondul nu va putea investi mai mult de 20% din activele sale, în instrumente financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, față de activul total al Fondului.

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

- Lichiditate - trebuie să fie foarte lichide și tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu preturi transparente, astfel încât să poată fi vândut rapid la un pret apropiat de cel din evaluarea anterioară a vânzării.
- Diversificare - garanțiile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate dacă Fondul primește de la o contrapartidă un cos de garanții cu o expunere maximă la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci când Fondul este expus unei variații de contrapartide diferite, diferitele cosuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura că expunerea la un singur emitent nu depășește 20% din valoarea activului net.
- Calitatea creditului emitentului – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
- Corelația - garanția trebuie să fie emisă de o entitate independentă de contrapartidă;

Prospect de emisiune

- Evaluare - garantia trebuie sa poata fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.

- Scadenta - instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT;
- Garantiile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite).

Riscuri privind utilizarea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare sau SFT:

- Contractele repo implica riscul ca valoarea de piata a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub preturile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolvabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.

- Riscuri legate de administrarea garantiilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic.

Activele care fac obiectul operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si garantiile primite vor fi pastrate de catre Unicredit Bank SA, in calitate de depozitar si custode al Fondului.

La acordarea imprumutului, SAI va evita conflictele de interese si va acorda imprumutul entitatii care are cea mai avantajoasa oferta in functie de pret, rating si/sau risc.

Fondul nu poate acorda imprumuturi de valori mobiliare care sa reprezinte mai mult de 20% din activ, iar perioada de acordare este de cel mult 3 luni.

In urma operatiunii de imprumut de valori mobiliare, acestea se evidentiaza distinct in activul Fondului, in cadrul unei noi rubrici „Valori mobiliare acordate ca imprumut in curs de decontare”.

Entitatea care ia cu imprumut actiunile va depune un colateral, scopul acestuia fiind acela de a garanta indeplinirea in siguranta a obligatiei de rambursare

Garantiile financiare asociate imprumutului se pot constitui sub forma de numerar, actiuni lichide din componenta unor indici bursieri ce indeplinesc conditiile prevazute de Ghidul ESMA/2012/832, si/sau titluri de stat. Valoarea garantiei va fi mentinuta in permanenta la minimum 110% din valoarea titlurilor imprumutate. Garantia va fi reflectata in activul Fondului doar in momentul executarii acesteia, cu respectarea prevederilor OG 9/2004 privind unele contracte de garantie financiara, aprobata cu modificari si completari prin Legea 222/2004, cu modificarile si completarile ulterioare. Instrumentele financiare primite in garantie se evaluează conform Regulilor de evaluare a activelor Fondului. Veniturile obtinute de fond din operatiunea de imprumut se evidentiaza esalonat in activul Fondului prin recunoasterea zilnica a venitului aferent perioadei scurse de la data acordarii imprumutului, in cadrul categoriei „Alte active” la o pozitie distincta „Venituri obtinute din operatiunea de imprumut de valori mobiliare”.

Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

3.3. Caracteristicile unitatii de fond Active Dinamic

Detinatorii de unitati de fond beneficiaza de toate drepturile conferite prin posesia unitatilor de fond.

Detinatorii de unitati de fond au urmatoarele **drepturi**:

- a) dreptul de a fi informati cu privire la valoarea unitatii de fond;
- b) dreptul de a rascumpara partial sau integral unitatile de fond detinute;
- c) dreptul de a beneficia de valoarea unitatilor de fond certificata de depozitar, prin plata pretului de rascumparare;
- d) dreptul de a imputernici o persoana fizica pentru a efectua in numele sau operatiuni cu unitati de fond;
- e) sa obtina, la cerere, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont de la societatea de distributie sau de la sediul societatii de administrare unde a avut loc subscrierea unitatilor de fond;
- f) sa obtina gratuit, la cerere, prospectul si ultimele raportari anuale si semestriale.

Detinatorii de unitati de fond au urmatoarele obligatii:

- a) sa achite comisioanelor de rascumparare ;
- b) sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- c) sa respecte conditiile prevazute in declaratie de adeziune.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

Prospect de emisiune

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale **fondului**, iar achizitionarea acestora reprezinta unica modalitate de a investi in **fond**. Unitatile de fond sunt nominative, emise in forma dematerializata, nu sunt andosabile sau transferabile in orice alt mod si nu pot fi tranzactionate pe piata organizata a valorilor mobiliare. Unitatile de fond sunt emise intr-o singura serie prin inscriere in cont si confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale.

Unitatile de fond sunt denumite in Lei (RON).

Numarul de unitati de fond se exprima cu 4 zecimale.

La cererea investitorilor, unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului.

Societatea de administrare va publica in cotidianul **Bursa** un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice precum si modalitatea cum se pot obtine aceste rapoarte, in mod gratuit. Rapoartele periodice (semestriale si anuale) vor fi publicate in termenele prevazute de lege, si anume 4 luni de la incheierea anului, pentru rapoartele anuale, si 2 luni de la incheierea semestrului pentru rapoartele semestriale si vor fi transmise A.S.F.

3.4. Informatii cu privire la emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Procedura pentru subscrierea de unitati de fond:

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Investitorii adera si se supun termenilor contractuali prin depunerea semnaturii lor pe cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si pe declaratia de adeziune (care se va completa o singura data, la data primei cumparari de unitati de fond). De asemenea calitatea de investitor al fondului poate fi dobandita si prin mostenire, fuziune, lichidare sau reorganizarii a unei persoane juridica fiind obligatorie completarea declaratiei de adeziune la fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si declaratia de adeziune vor cuprinde mentiunea "**Prin prezenta confirm faptul ca am primit, am citit, si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune**".

Participarea la fond este atestata printr-un extras de cont ce confirma detinerea de unitati de fond.

Fiecare investitor va primi, la data aderarii la **fond**, precum si odata cu fiecare operatiune de cumparare/rascumparare, un **extras de cont** emis in forma materiala, care atesta calitatea de investitor in **fond** si care va reflecta detinerile de unitati de fond ale acestuia. **Extrasul de cont** este numai o forma de evidenta a operatiunilor cu unitati de fond efectuate in contul investitorului, fara sa aiba natura juridica a unui titlu de valoare.

Prețul de cumparare al unei unitati de fond a Fondului este prețul de emisiune al unitatii de fond plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel:

- a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului;
- b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Investitorii platesc pretul de cumparare aferent subscrierilor exclusiv prin virament bancar in contul colector al fondului.

Momentul zilei, in functie de care se va calcula prețul de cumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere este ora 12.00.

Prospect de emisiune

O persoană care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii unitatilor de fond.

Emiterea unitatilor de fond se va face astfel:

a) pentru sumele intrate în contul colector înainte de momentul zilei (ora 12:00) emiterea unitatilor de fond se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector.

b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după momentul zilei (ora 12:00) emiterea unitatilor de fond se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector.

Numarul de unitati de fond alocate se determina prin împărțirea sumei incasate in contul colector la prețul de subscriere și se rotunjește prin trunchiere la 4 zecimale. Suma ramasa ca diferenta între suma intrata in contul colector și suma aferenta alocării urmează a fi returnata investitorului. Sumele mai mici de 10 lei nu se returnează și reprezintă venit al Fondului.

Pe perioada dintre data creditării contului colector al O.P.C.V.M., inclusiv, și data emiterii unitatilor de fond, exclusiv, sumele nealocate din contul colector nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului, evidențierea acestora în structura activului net fiind opțională.

Sumele aflate în contul colector ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului.

S.A.I. notifica investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. sau al entității către care a fost delegată activitatea de distribuție a unitatilor de fond, un extras de cont prin care se evidențiază în mod distinct operațiunea de subscriere care a dus la eliberarea lui, care atestă participarea la Fond, de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după emiterea unitatilor de fond.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine în permanenta cel puțin o unitate de fond.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al fondului depune o sumă mai mică decât contravaloarea unei unitati de fond, S.A.I. va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume.

În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Incepând cu momentul intrării în vigoare a prezentului prospect, comisionul de cumpărare este de 0%.

Pe perioada de funcționare a fondului și cu avizul A.S.F., societatea de administrare va putea modifica comisioanele de cumpărare percepute la achiziționarea unitatilor de fond.

Procedura de rascumpărare a unitatilor de fond:

Prețul de rascumpărare al unei unitati de fond este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de rascumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. și certificat de depozitar, astfel:

a) pentru rascumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, prețul de rascumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare;

b) pentru rascumpărările înregistrate după ora 12.00, prețul de rascumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare.

Momentul zilei, în funcție de care se va calcula, prețul de rascumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de rascumpărare este ora 12.00.

Rascumpărările pot fi realizate pentru un număr de unitati de fond exprimat cu 4 zecimale. Valoarea rascumpărata se determina prin înmulțirea valorii unitare a activului net cu numărul de unitati de fond rascumparate și se rotunjește la 2 zecimale.

Din valoarea rascumpărată se scade comisionul de rascumpărare, precum și orice alte taxe legale (postale) și comisioane bancare.

Plata sumelor convenite investitorilor rezultate în urma operațiilor de rascumpărare se realizează exclusiv prin virament bancar în contul indicat de către acestia.

Anularea unitatilor de fond emise se realizează în funcție de momentul înregistrării cererii de rascumpărare, astfel:

a) pentru rascumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare;

Prospect de emisiune

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, în a doua zi lucrătoare după data înregistrării cererii de răscumpărare.

S.A.I. notifica investitorului printr-un suport durabil sau pune la dispoziție la sediul S.A.I. sau al entității către care a fost delegată activitatea de distribuție a unitatilor de fond un extras de cont prin care se atestă anularea respectivelor unitati de fond imediat ce este posibil si cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anulare.

Pe perioada dintre data anulării unitatilor de fond și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Incepand cu data intrarii in vigoare a prezentului prospect si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, **comisionul de rascumparare** perceput de la investitori va fi:

Comision	Termen de la cumparare (zile)
10,00%	<31
1,00%	31 – 90
0,40%	>90

Comisioanele de rascumparare raman in fond si reprezinta un venit al acestuia.

In situatia in care societatea de administrare va modifica valoarea comisionului de cumparare/rascumparare, noua valoare a acestuia va fi supusa autorizarii A.S.F.

Societatea de administrare a investitiilor va publica o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare.

Modificarea va intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. De asemenea modificarea va fi prezentata si in rapoartele periodice (semestriale si anuale).

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala. In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc.Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitatile de fond detinute. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor cat timp acesta mai detine cel putin o unitate de fond. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati care se rascumpara.

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.

In cazul decesului investitorului persoana fizica, sau al lichidarii investitorului persoana juridica, fondul va continua relatia cu succesorii acestora sau beneficiarii indreptatiti, acestia avand obligatia de a prezenta actele doveditoare ale calitatii lor. In cazul in care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietate comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de fond.

Orice modificare a actelor fondului va fi adusa la cunostinta investitorilor, prin publicarea respectivelor modificari in ziarul Bursa.

Pentru apararea interesului public sau al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unitati de fond, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda temporar subscrierea si răscumpărarea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. Situațiile excepționale *sunt coerente cu mecanismele de administrare a lichidității în situații extreme*. Societatea de administrare trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa catre A.S.F.

In cazul suspendarii de catre A.S.F., 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.

Prospect de emisiune

In cazul zilelor nelucratoare declarate de catre autoritati, operatiunile cu unitati de fond sunt suspendate, cu informarea investitorilor prin intermediul paginii web www.sai-swisscapital.ro

Distributia unitatilor de fond ale fondului se va face prin:

- SAI Swiss Capital Asset Management SA: Bd. Dacia nr. 20, Cladirea Romana Offices, Etaj 4, Sector 1, Bucuresti, Telefon 0214084220/0214084225, Fax 0214084222

Distributia unitatilor de fond se face in zilele lucratoare in timpul programului de lucru al distribuitorului.

3.5. Reguli de evaluare a activelor Normele de evaluare a activelor fondului sunt detaliate in Regurile fondului

3.6 Comisioane si alte cheltuieli

Comisiunile suportate de catre investitori

A se vedea punctul 3.4 de mai sus unde sunt mentionate comisioanele de cumparare/rascumparare.

Cheltuielile Fondului

- a)** cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.;
- b)** cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c)** cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d)** cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e)** cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de prezentul regulament;
- f)** cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- g)** cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h)** cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i)** contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- j)** contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- a)** repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- b)** cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare), inclusiv TVA unde este cazul;
- c)** cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate periodic.

Comisionul de administrare

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, in sensul cresterii sau descresterii.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul. Comisionul este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

ANCC= Activul Net pentru Calcul Comisioane = Valoarea actualizată a activelor totale – Răscumpărări de plată – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de Autoritate (Emisiune etc.) – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, comision A.S.F., impozit pe venit, după caz)

Comisioane datorate depozitarului

Comisionul pentru activitatile de depozitare prestate in numele si pentru Fond, este de maxim 0.2%/an la care se adauga TVA. Comisionul anual se imparte pentru fiecare luna a anului si este aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul.

Prospect de emisiune

Acest comision de depozitare este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comisionul pentru administrarea contului este de maxim 0.5%/an la care se adaugă TVA, și aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare evaluată pentru ziua de calcul. Se va încasa un comision de administrare minim 800 ron, în cazul în care comisionul de administrare nu depășește această valoare.

Acest comision de custodie este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Comision decontare

Pentru piața internă Depozitarul va precepe un comision de maxim 0.02% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe contul fondului la care se adaugă (comisionul Depozitarului Central 0.0085%, comision SAFIR, comision piața secundară maxim 100 Lei și alte comisioane percepute de instituțiile pietei).

Pentru pietele externe comisionul maxim este de 100 Euro pe tranzacție.

Modificarea limitelor maxime ale comisioanelor datorate administratorului și depozitarului fondului se realizează doar în urma autorizării de către A.S.F. și intră în vigoare la zece zile după publicarea notei de informare a investitorilor.

Modificarea nivelului comisioanelor datorate administratorului și depozitarului fondului sub nivelul maxim se realizează cu notificarea A.S.F. și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Cheltuieli cu sume datorate A.S.F.

Fondul va suporta cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. Administratorul va calcula pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni un activ net pentru determinarea comisionului A.S.F. Pe baza acestuia prin aplicarea procentului precizat în reglementările emise de către A.S.F., va determina valoarea netă a comisionului A.S.F. Ulterior va determina valoarea activului net după deducerea inclusiv a comisionului A.S.F.

3.7 POLITICA DE REMUNERARE

Politica de remunerare a SAI Swiss Capital Asset Management SA stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unei politici solide și adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor de constitutive ale societății și nu contravine obiectivului SAI Swiss Capital Asset Management SA de a acționa în interesul investitorilor.

Politica și practicile de remunerare menționează componentele fixe ale remunerațiilor. Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor din conducerea superioară, celor cu funcția de control, persoanelor cu administrarea riscurilor, precum și oricărui angajat care primește o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor cu administrarea riscurilor.

Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al SAI Swiss Capital Asset Management SA promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. SAI Swiss Capital Asset Management SA acordă personalului din cadrul societății remunerație fixă în baza salariului de bază.

Societatea poate acordă personalului din cadrul societății remunerație variabilă. Remunerația variabilă este opțională și poate include scheme anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor .Ex. al 13-lea salariu).

Stabilirea remunerației variabile. În cazul remunerației variabile opționale, și anume a bonusului acordat cu ocazia sărbătorilor, evaluarea nu se bazează pe performanța rezultatelor generale obținute, raportându-se în general la valoarea salariului de bază.

Nu este stabilită o schemă de bonusare privind alocarea de unități de fond și nici schema de pensii

Remunerarea persoanelor aflate în funcții cheie (control intern, administrare a riscurilor, asigurare a conformității) este direct supravegheată de Consiliul de Administrație și/sau directori, iar pentru restul salariaților, de către Conducători.

3.8 Fuziunea și lichidarea unui fond deschis de investiții: circumstanțele în care un fond deschis de investiții poate fuziona cu alt fond

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

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

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

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține S.A.I./S.A.I.-urilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, S.A.I./S.A.I.-urile va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Procedura privind Fuziunea

(1) S.A.I./S.A.I.-urile va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

(2) În termen de maximum 30 de zile de la data depunerii documentelor menționate la alin. (1), A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

(3) Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de 5 zile de la data acestei comunicări, S.A.I./S.A.I.-urile este/sunt obligată/obligate să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

(4) În vederea protecției investitorilor, S.A.I./S.A.I.-urile are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

(5) S.A.I./S.A.I.-urile are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului menționat la alin. (3) și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile privind posibilitatea S.A.I. de a suspenda operațiunile de cumpărare/răscumpărare.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014..

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură S.A.I.

S.A.I. a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui deținut la momentul înregistrării notificării privind fuziunea. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul menționat la alineatul precedent este însoțit de procesul-verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

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

Niciun cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Prospect de emisiune

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai C.A.F.R.

Lichidarea Fondului

A.S.F. retrage autorizația unui fond deschis de investiții în următoarele situații:

a) la cererea S.A.I., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației S.A.I.

Lichidarea Fondului se realizează în conformitate cu procedura prevăzută în Regulamentul ASF nr. 9/2014, în completare cu Regulamentul ASF nr.2/2018. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

3.9 Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

Pentru investitorii persoane fizice, pentru câștigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, se aplică reglementările în vigoare, respectiv Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare și reglementările Autorității aplicabile.

Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr.571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul/pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, reprezintă venit / pierdere financiară și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi, respectiv Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

Investitorii entități fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

3.10 Auditorul fondului

Auditorul Fondului este CIPL Expert Audit SRL, persoana juridică autorizată pentru a efectua audit financiar, cu autorizația CAFR 559/2004 și autorizația CECCAR nr. 002867/2005, cu sediul în str.Fabrica de Gheață nr.19, bl.96, et.6, ap.38, Sector 2, București.

4. DATELE DE ÎNTOCMIRE ȘI DISTRIBUȚIE A SITUAȚIILOR CONTABILE

Situațiile financiare anuale se întocmesc și se distribuie în termen de 4 luni de la încheierea exercitiului financiar iar situațiile financiare semestriale în termen de maxim 2 luni de la încheierea semestrului.

5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului rezultă din evoluția valorii activelor din portofoliu, sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net și sunt încorporate în activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unităților de fond.

6. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE

În prezent nu sunt încheiate contracte de consultanță cu consultanți independenți.

S.A.I. poate hotărâ prin reprezentanții săi legali încheierea contractelor de consultanță pentru orice domeniu de activitate unde aceasta s-ar impune, în condițiile prevederilor dreptului comun și cu respectarea reglementărilor A.S.F. în vigoare.

7. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA MODALITĂȚILE DE EFECTUARE A PLĂȚILOR CĂTRE INVESTITORI

Achitarea sumelor de bani ce revin investitorilor ca urmare a răscumpărării de unități de fond, se face prin virament bancar, în contul curent bancar deschis pe numele titularului de unități de fond, la orice bancă din România, cu indicarea exactă a acestuia de către titular în momentul completării cererii de răscumpărare.

8. DELEGAREA ACTIVITATILOR DE CATRE ADMINISTRATOR

Distributia unitatilor de fond emise de catre F.D.I. Active Dinamic se realizeaza conform prevederilor de la punctul 3.4.

9. PREVEDERI DIVERSE

Prevederi din contractul de societate Forta Majora.

Fondul si societatea de administrare vor fi exonerati de raspundere in situatia aparitiei bruste si imprezibile a unui caz de forta majora aflat in afara controlului partilor, pentru neexecutarea sau executarea necorespunzatoare, in total sau in parte, a oricareia din obligatiile lor asumate prin contract.

In sensul contractului, forta majora este acel eveniment exterior, imprezibil in momentul incheierii contractului si de neinlaturat, care impiedica in mod obiectiv si absolut, total sau partial, executarea obligatiilor partilor sau ale uneia din parti (calamitati naturale, incendii, razboaie, alte evenimente de o gravitate similara).

Pentru a avea efecte exoneratoare de raspundere, producerea evenimentului de forta majora va trebui notificata in termen de cel mult 15 zile si demonstrata in termen de 60 de zile, ambele de la data aparitiei.

Investitorul nu va fi exonerat de raspundere daca era in intarziere inainte de producerea evenimentului de forta majora.

Investitorul are obligatia sa execute obligatia de indata ce impiedicarea rezultata din producerea evenimentului de forta majora inceteaza. In caz contrar, va raspunde pentru toate daunele produse prin intarzierea executarii obligatiei.

Clauza de continuare a Contractului cu mostenitori ai Investitorilor

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, **fondul** va continua cu succesorii acestora sau beneficiarii indreptatiti, acestia avand obligatia de a prezenta actele doveditoare a calitatii lor. In cazul in care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de **fond**.

Litigii

Creditorii societatii de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai detinatorilor de unitati de fond nu pot urmari in justitie activele Fondului, in totalitate sau in parte.

Fondul neavând personalitate juridica, in relatiile cu tertii el nu exista ca subiect de drept. Fondul este reprezentat legal de catre S.A.I.

Legea aplicabila contractului este legea romana.

Orice neintelegere in legatura cu executarea contractului va fi rezolvata pe cale amiabila intre parti. Daca o astfel de rezolvare nu este posibila, litigiul va fi solutionat de instantele competente.

Incetarea si modificarea Contractului de Societate

Contactul inceteaza de plin drept si fara nici o alta formalitate, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute de Codul Civil.

Modificarea contractului se poate face oricand de catre societatea de administrare a investitiilor a **fondului**, prin incheierea si semnarea unui act aditional de catre reprezentantul legal al acesteia. Modificarile intervenite in continutul prezentului contract vor intra in vigoare conform dispozitiilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014

Regulile fondului precum si rapoartele periodice pot fi obtinute de la sediul societatii de administrare, distribuitorii fondului si de pe pagina web.

Regulile fondului fac parte integranta din prospect, fiind anexate la acesta.

Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic se adreseaza investitorilor care nu dispun de sume foarte mari de bani, care nu dispun de timpul si informatiile necesare pentru analizarea pertinenta a oportunitatilor de investire ale pietei de capital, dar care doresc totusi sa-si asume un riscul investirii prin plasarea disponibilitatilor pe piata de capital, prin urmare FDI Active Dinamic se adreseaza investitorilor inclinati catre asumarea riscurilor presupuse de aceasta forma de investire.

10. COTIDIANUL NATIONAL

Societatea de administrare va publica in cotidianul Bursa un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice, va publica notificările către investitori referitoare la modificarea prospectului, precum și alte informații despre fondul deschis de investitii.

11. ADRESA WEB si E-mail

Informatii despre F.D.I. Active Dinamic pot fi obtinute in mod gratuit si pe pagina www.sai-swisscapital.ro si al adresa de e-mail office@sai-swisscapital.ro

12. PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

Prelucrarea de către SAI Swiss Capital Asset Management SA a datelor cu caracter personal aparținând Investitorului se face cu respectarea *Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.*

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, declar că am fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă: www.sai-swisscapital.ro

S.A.I. SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
Director General Adjunct
Vaitis Ionela

Data intocmirii 27.02.2020

Autorizat A.S.F. nr. 100/12.06.2020