PROSPECT DE EMISIUNE
AL
FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
Expert

Prospect de emisiune autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 134 din data de 05.07.2017

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 205 din data de 13.07.2018

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 282 din data de 21.12.2018

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 63 din data de 30.04.2020

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 106 din data de 25.06.2021

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 72 din data de 09.05.2022

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 120 din data de 21.07.2022

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 115 din data de 01.09.2023

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 54 din data de 12.03.2026

Autorizatie ASF de autorizare modificare document nr. 114 din data de 01.07.2026

Investiţiile în fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acţionar al unei societăţi de administrare a investiţiilor, nu oferă nici o garanţie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Fondul nu este un produs financiar constituit in conformitate cu prevederile art.8 din Regulamentul (UE) 2019/2088, respectiv un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.

Fondul nu are ca obiectiv investiții durabile și nu există un indice drept criteriu de referință, astfel cum este menționat la art.9 din Regulamentul (UE) 2088/2019.

Investitiile care stau la baza acestui produs financiar nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere a mediului.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de unitati de fond de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele unitati de fond, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG 32/2012 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiţie fiind, de regulă, proporţionale cu riscul.

Regulile fondului si Documentul cu informatii esentiale fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Prospectul de emisiune, Regulile fondului, DIE, Rapoarte periodice) sunt disponibile pe pagina de internet a INNO Investments S.A.I. S.A (www.innoinvestments.ro), precum si la sediul Societatii.

PROSPECT DE EMISIUNE
Fondul deschis de investitii Expert
administrat de INNO Investments S.A.I. S.A.

Prezentul document, este elaborat in conformitate cu dispozitiile OUG 32/2012, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si ale reglementarilor in vigoare emise de ASF, si contine toate informatiile necesare pentru ca potentialul investitor sa poata evalua investitia sa si sa ajunga la o decizie rationala privind oferta noastra.

I. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1 Dispozitii Generale

Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii Expert este societatea de administrare a investitiilor INNO Investments S.A.I. S.A., denumita in continuare si „Societatea", autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/ 18.12.2007, nr. de inregistrare in Registrul ASF: PJR05SAIR/400023, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J2007015502400, cod unic de inregistrare 222 64 941 cu sediul social in Bucuresti, Şos. București - Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, Romania, telefon: +4037 291 56 08, fax:+40 31 308 55 55, email:office@innoinvestments.ro,pagina de internet: www.innoinvestments.ro, avand o durata nelimitata de functionare.

INNO Investments S.A.I. S.A. este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 78/18.07.2025 și este înscrisă în Registrul public ASF cu numărul PJR008AFIAA/400003 din 18.07.2025.

La data intocmirii prezentului document, societatea de administrare nu are sedii secundare.

Societatea are un capital social subscris si varsat de 5.795.323,00.00 Lei si este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, Codului Civil Roman, precum si cu dispozitiile OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare si reglementarilor ASF in vigoare, dispozitii care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Alaturi de administrarea fondurilor deschise de investitii in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare ale altor organisme de plasament colectiv.

Societatea admistreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv:

- Fondul deschis de investitii Expert
- Fondul Imobiliar de Investiții Alternative BT Property
- Fondul de Investitii Alternative cu capital privat Inno Fusion

Societatea recunoaste importanta FATCA si aplica cerintele impuse de aceasta. In acest sens, Societatea de administrare s-a inregistrat pe site-ul Internal Revenue Service(IRS) – S.U.A. cu Statusul FATCA reporting Model 1 FFI si a primit Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) UH5299.00016.ME.642, pentru fondurile de investiții administrate **-** Sponsored Entity, fiind înregistrată ca Sponsoring Entity. Fondul deschis de investitii Expert – Sponsored Fund a primit Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) Z1JAJ9.00009

1.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea de administrare INNO Investments S.A.I. S.A. este constituita pe sistem dualist de administrare, avand o conducere structurata pe doua nivele: Consiliul de Supraveghere si Directoratul societatii.
Consiliul de Supraveghere este alcatuit din trei persoane: dl. **Cătălin Ioan Caragea** - Presedinte, **dna. Corina Elena Stoica** si **dna. Diana Ioana Mazurchievici** – membrii ai Consiliului de Supraveghere.

Clasificare: Uz Intern

Directoratul societatii are urmatoarea componenta: **dl. Vlad Teodor Micu** – Director General si Presedinte Directorat, **dl. Dragos-Gabriel Manolescu –** Director General Adjunct si membru Directorat si **dl. Adrian Anghel** – Director General Adjunct si membru Directorat.

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupa functia de Președinte al Consiliului de Supraveghere. **Dl. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **Dl. Caragea** are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Mazurchievici** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. **Dna. Mazurchievici** este membră a Asociației Experților Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financiari din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

Dna. Corina Elena Stoica ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Stoica** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finante, în cadrul Universitătii din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking.

Dl. Vlad Teodor Micu ocupa functia de Director General si este Presedinte al Directoratului Societatii. Dl. Micu are o experienta de peste 25 ani in domeniul financiar-bancar, ocupand diverse pozitii de management in corporate si investment banking, trade finance si business development, atat in banci cu capital autohton dar si parte a unor grupuri financiare internationale. A detinut diverse pozitii in consilii de administratie ale unor companii de leasing si piata de capital (SSIF). Vlad s-a alaturat echipei Bancii Transilvania in anul 2019, iar pana la finalul anului 2024 a coordonat operatiunile de restructurare credite persoane juridice. Este licentiat in inginerie, specializare electronica de putere, ulterior absolvind un program de Master in Marketing si Comunicare in afaceri la ASE Bucuresti precum si un Executive MBA la Vienna University of Economics and Business Administration.

Dl. Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dl. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analists) Program; studiile postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Domnul Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 13 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii. Aria sa de expertiză vizează cu precădere portofoliile de instrumente cu venit fix.

Dl. Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si este Membru Directorat al Societății. Dl. Adrian Anghel a absolvit Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, iar apoi a urmat mai multe cursuri de specialitate în industria financiară. Dl. Anghel are o experienţă de peste 14 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experienţa sa acumulată în poziţii cheie în domeniu, de operare pe pieţele financiare locale şi internaţionale constituie un avantaj în relaţionarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuţie, cât şi în dezvoltarea gamei de produse şi a poziţionării acestora.

Membrii Directoratului sunt imputerniciti cu conducerea efectiva a Societatii. Inlocuitori ai membrilor Directorat sunt d-nul Filon-Daniel Anghel si d-na Maria Aurora Vescan.

1.3 Politica de remunerare

INNO Investments S.A.I. S.A. are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare. Acesta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. INNO Investments S.A.I. S.A. nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Clasificare: Uz Intern

Politica de remunerare a INNO Investments S.A.I. S.A. nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia, de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate.Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile şi practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activităţi profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcţii de control, precum şi oricăror angajaţi care primesc o remuneraţie totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară şi a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Conform prevederilor legale, Societatea va respecta cel putin urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.

2. Politica de remunerare este redactata in conformitate cu strategia de grup, reglementarile aplicabile in materie, Ghidul privind politicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM ESMA / 2016 / 575, luand in considerare standardele Societatii si ale fondurilor de investitii administrate, in vederea evitarii conflictelor de interese.

3. In cadrul evaluarii performantei, Societatea se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.

4. Anual **Consiliul de Supraveghere** al Societatii decide:

- procentul, care va fi cel puțin egal cu 50%, din remuneraţia variabilă, care se va acorda în unităţi de fond și/sau alte instrumente financiare;
- lista Entităţilor administrate ale căror unităţi de fond vor fi acordate ca și remuneraţie variabilă și/sau detaliile legate de instrumentele financiare utilizate;
- structura (pondere pe fonduri/alte instrumente financiare) a distribuirii.

5. Cel puţin 40% din remuneraţia anuală variabilă legată de performanţă, respectiv cea legată de succes, este amânată pe o perioadă de 4 ani, după cum urmează:

- ¼ din partea variabilă amânată va fi plătită in T+1
- ¼ din partea variabilă amânată va fi platită in T+2
- ¼ din partea variabilă amânată va fi platită in T+3
- ¼ din partea variabilă amânată va fi platită in T+4,

unde T este anul pentru care se acorda respectivul premiu.

6. remuneraţia variabilă, inclusiv partea amânată, se plăteşte sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcţie de situaţia financiară a S.A.I. şi dacă este justificată de performanţa unităţii operaţionale a S.A.I., a O.P.C.V.M.-ului şi a persoanei în cauză;

7. remuneraţia variabilă totală se reduce în mod semnificativ în cazul în care se înregistrează o performanţă slabă sau negativă a S.A.I. sau a O.P.C.V.M.-ului vizat, ţinându-se seama atât de remuneraţiile curente, cât şi de reducerile privind plata sumelor câştigate anterior, inclusiv prin aplicarea principiului "malus" sau prin mecanisme.

8. Remuneratia variabila nu este garantata de recuperare;

9. Având în vedere cifra de afaceri a Societatii și poziția în piață, tipologia și nivelul riscurilor la care este expusă, prevederile privind platile amanate ale remuneratiei variabile se aplica doar în cazul unei remunerații variabile anuale totale mai mari de 50.000 eur brut, fiind incident în acest context principiul proportionalității.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conduceri superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a INNO Investments S.A.I. S.A.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Politica de remunerare a INNO Investments S.A.I. S.A. poate fi obtinuta in mod gratuit, la cerere, la sediul social al INNO Investments S.A.I. S.A. sau poate fi consultata pe site-ul www.innoinvestments.ro.

II. DEPOZITARUL

In baza Contractului de servicii de depozitare si a contractului pentru prestarea serviciilor de custodie, incheiat de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A., depozitarul Fondului deschis de investitii Expert este BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., cu sediul in Bucuresti, Șoseaua Orhideelor nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, cod poștal 060071, inmatriculata la ORC sub nr. J1991000090407, Cod unic de inregistrare R361757, societate de administrare in sistem dualist inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, tel: 312.24.95; 313.04.45, fax: 313.00.77; 314.16.76, adresa de web: www.bcr.ro.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei.

Depozitarul nu a transferat responsabilitatile catre o terta parte (subcustode) la data intocmirii prezentului document..

Descrierea conflictelor de interese care pot aparea din activitatea curenta

Ca parte a activitatii curente de custodie si depozitare efectuata de Banca Comerciala Romana, Depozitarul poate intra in anumite momente in tranzactii comerciale/financiare cu alti clienti, fonduri de investitii sau terte parti. Exista posibilitatea ca o parte din aceste activitati ale depozitarului sa intre in conflict de interese cu fondul sau cu administratorul acestuia. In caz de orice potential conflict de interese pe parcursul activiatii sale normale, Depozitarul va respecta in orice moment obligatiile care ii revin in baza legislatiei in vigoare si a contractului de depozitare si custodie incheiat cu administratorul fondului.

Depozitarul actioneaza in mod cinstit, corect, profesional, independent, si exclusiv in interesul fondului si a detinatorilor de unitati de fond. Depozitarul isi exercita cu diligenta si profesionalism intreaga activitate de custodie si depozitare si va fi responsabil fata de Fond si detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia din cauza neglijentei Depozitarului sau neindeplinirea in mod corespunzator al obligatiilor acestuia in conformitate cu legislatia in vigoare.

Declaram prin prezentul document ca vom pune la dispozitia investitorilor la cerere, informatii actualizate privind conflictele de interese ce pot aparea in activitatea curenta si existenta unor terte parti carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale.

III. Fondul deschis de investitii Expert

3.1 Dispozitii Generale

Denumirea fondului deschis de investitii este Fondul Deschis de Investitii **Expert** si este denumit in continuare „Fondul".

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate..

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 16.05.2017 si este autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 134 din data de 05.07.2017.

Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inscris in Registrul ASF sub numarul CSC06FDIR/400104 din data de 05.07.2017.

Fondul este constituit la initiativa INNO Investments S.A.I. S.A., in forma juridica de societate civila simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Codului Civil referitoare la societatea civila simpla, ale OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale reglementarilor ASF, statul membru de origine al Fondului este Romania.

Fondul emite doua clase de unitati de fond:

1. **Clasa L** – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei
2. **Clasa E** – valoarea unitatii de fond este denominata in Euro.

Moneda de referinta a Fondului este LEI.

Activitatea de contabilitate a fondului este externalizata catre o entitate specializata - DEMA EXPERT CONTA S.R.L cu sediul in Judetul Ilfov, Oras Pantelimon, str. Poet George Tarnea, nr. 1, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J/23/8230/2023, Cod Unic de Inregistrare 49238596, reprezentata prin d-na Melinte Delia Stefania, in calitate de Administrator.

3.2 Obiectivele fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice , printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in actiuni, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare altor investitii aferente pietei monetare.

3.3 Profilul investitorului in Fondul deschis de investitii Expert

Participarea la Fondul deschis de investitii **Expert** este nediscriminatorie fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine (investitori individuali si institutionali) care adera la Fond prin semnarea Cererii de Adeziune-Subscriere la Fondul deschis de investitii **Expert**, sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune/divizare.

Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

Fondul nu distribuie dividende. Veniturile fondului rezultate din evolutia valorii activelor din portofoliul fondului sunt determinate zilnic, prin calcularea valorii activului net, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net caculata in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

3.4 Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni Fondul poate investi si in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni, titluri de stat), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In functie de conditiile macroeconomice si ale pietelor financiare, INNO Investments S.A.I. S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate mediu, determinat in conformitate cu Politica privind sustenabilitatea la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A..

INNO Investments S.A.I. S.A. folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date. Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea instrumentelor financiare construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul extern de date colectează date de piață ample despre emitenții de actiuni si obligatiuni. Furnizorul extern de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvăluirilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul extern de date își actualizează periodic evaluările.

Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investitii administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

INNO Investments S.A.I. S.A. evaluează instrumentul financiar / portofoliul în funcție de acest rating. În cazul în care un instrument financiar nu are un scor de risc de durabilitate oferit de furnizorii externi de date, scorul său de risc de durabilitate poate fi determinat pe baza datelor disponibile publicului, cum ar fi Lista de clasificare a riscurilor de mediu și sociale publicată și revizuită de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și disponibila pe site-ul său web.

In cazul obligatiunilor suverane emise de statele membre ale Uniunii Europene, in lipsa unui rating furnizat de catre furnizorul extern de date, vom considera ca acestea au un risc scazut din punct de vedere a riscului de durabilitate.

In cazul obligatiunilor verzi (O obligațiune verde este un tip de instrument cu venit fix care este destinat în mod special pentru a strânge bani pentru proiecte climatice și de mediu) care nu au un rating ESG emis de furnizorul extern de date, vom considera ca acestea au un rating scazut.

Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare (cu aprobarea/autorizarea prealabila ASF).

In conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare Fondul nu investeste in instrumente financiare derivate pe marfuri. In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 100% din active pot fi plasate in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unei burse recunoscute inclusiv actiuni emise de companii inregistrate in statele membre ale Uniunii Europene, Elvetia, in statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), , Marea Britanie, Canada si Japonia), precum si cele apartinand Spatiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevazute in Regulamentul 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, in alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare, sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare ,Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.; SUA.

- Elvetia: SIX Swiss Exchange;
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

Bursele menționate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele menționate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, fondul putând sa investească si in alte categorii de active, in conformitate cu instrumentele financiare menționate mai jos la litera **A**.

Decizia de investire a activelor Fondului are la baza analiza factorilor fundamentali care afecteaza pretul actiunilor. Desi pe termen scurt pretul actiunilor poate fi influentat de diversi factori conjuncturali, pe termen lung preturile tind catre valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali

Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC (kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

A. Categorii de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare in care Fondul investeste sunt cele prevazute in reglementarile legale in vigoare. Ponderea acestor active in activul Fondului este subiect al reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor.

A.1. Investitiile fondului se efectueaza exclusiv in unul sau mai multe dintre următoarele active:

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

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

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 ASF;
2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
Daca admiterea nu este asigurata intr-un termen de maxim un an de la emisiune, valorile mobiliare nou emise vor fi reincadrate conform art.83, alin.(1), lit.a din OUG nr.32/2012.

d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau FIA 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:
1. FIA sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalate de către ASF cu aceea prevăzută de reglementarile legale in vigoare, iar între ASF și autoritatea competentă din statul de origine există relații de cooperare;

Clasificare: Uz Intern

2. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele FIA 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 reglementarilor legale in vigoare;
3. activitățile FIA 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 FIA, în care se intenționează să se investească, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și FIA;

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 ASF ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană; Depozitele structurate se încadrează în categoria "depozite" menționate la prezentul alineat, cu respectarea limitelor investiţionale prevăzute în prezentul document;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată(futures, options, contracte financiare pe diferenta etc.) în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate(forward, swap, etc), 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 sau în actul constitutiv al societății de investiții;
2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
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 ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația Europeană care este supusă şi se conformează regulilor prudenţiale considerate de A.S.F. ca fiind cel puţin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislaţia comunitară reprezintă un emitent care este supus şi se conformează unor reguli prudenţiale şi îndeplineşte unul dintre următoarele criterii:
- este situat în Spaţiul Economic European;
- este situat în ţările Organizaţiei pentru Cooperare şi Dezvoltare care fac parte din Grupul celor Zece;
- are un rating aferent cel puţin nivelului investiţional (investment grade)
- se poate demonstra, pe baza unei analize aprofundate a emitentului, că regulile prudenţiale aplicabile respectivului emitent sunt cel puţin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislaţia comunitara;

sau
4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, 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 Ron, 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 securitizare (entităţi constituite sub formă de fonduri sau societăţi, care au ca obiect de activitate operaţiunile de securitizare) care beneficiază de o linie bancară de finanțare(linia bancară de Finanţare reprezintă facilitatea bancară asigurată de o instituţie financiară care respectă prevederile alin.g, pct.3 - Categoriile de instrumente financiare in care investeste fondul, din prezentul document).

Clasificare: Uz Intern

h) obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:
1) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puţin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puţin de 2 ani de activitate, Societatea în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;
2) 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;
3) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
4) 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 puţin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Situația garanțiilor stipulate la punctul 1 de mai sus este notificată Autoritatii cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situaţia activului net al Fondului după momentul realizării plasamentului. Situaţia garanţiilor - ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare) cuprinde, pe lângă semnătura persoanelor responsabile din cadrul Societatii, şi pe cea a reprezentantului Depozitarului Fondului.

Evaluarea respectivelor garanţii se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor Fondului. Prin excepție de la regulile de evaluare, evaluarea în activul Fondului a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata in termen de 10 (zece) zile lucratoare de termenul prevazut in prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanţiei executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiţii suplimentare în instrumente financiare emise de acelaşi emitent.

În condiţiile în care sumele aferente investiţiilor Fondului în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul mentionat mai sus, Societatea iniţiază şi comunică Autoritatii demersurile legale pentru recuperarea creanţei.

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la lit a) – h) de mai sus.

A.2. (1) În aplicarea prevederilor art. 2 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumente financiare lichide, cu referire la instrumentele financiare derivate, reprezintă instrumentele financiare derivate care îndeplinesc următoarele criterii:
a)activele lor suport constau în una sau mai multe dintre următoarele:
(i)instrumentele financiare menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012, inclusiv instrumentele financiare cu una sau mai multe caracteristici ale activelor respective;
(ii)rate ale dobânzii;
(iii)rate de schimb valutar sau valute;
(iv)indici financiari;
b)în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacţionate în afara pieţelor reglementate, acestea îndeplinesc condiţiile prevăzute la art. 82 lit. f) pct. 2 şi 3 din O.U.G. nr. 32/2012.

(2) În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare derivate includ instrumentele care îndeplinesc următoarele criterii:
a)permit transferul riscului de credit al unui activ menţionat la alin. (1) lit. a), independent de celelalte riscuri asociate activului respectiv;
b)nu au drept rezultat livrarea sau transferul, inclusiv sub formă de numerar, al altor active în afara celor menționate la art. 82 şi 83 din O.U.G. nr. 32/2012;
c)îndeplinesc criteriile pentru instrumente financiare derivate tranzacţionate în afara pieţelor reglementate conform art. 82 lit. f) pct. 2 şi 3 din O.U.G. nr. 32/2012 şi alin. (3) şi (4) din prezentul articol;

Clasificare: Uz Intern

d)riscurile lor sunt cuprinse în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M. şi în mecanismele de control intern în cazul riscurilor de asimetrie a informaţiilor între O.P.C.V.M. şi contrapartea la instrumentul financiar derivat de credit care rezultă din potenţialul acces al contrapărţii la informaţii care nu sunt făcute publice privind firmele ale căror active sunt utilizate ca active-suport ale instrumentelor financiare derivate de credit.

(3)În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) pct. 3 din O.U.G. nr. 32/2012, valoarea justă reprezintă suma contra căreia poate fi schimbat un activ sau poate fi lichidată o obligaţie între părţi doritoare, aflate în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii caracterizate prin independenţa părţilor.

(4)În aplicarea prevederilor art. 82 lit. f) pct. 3 din O.U.G. nr. 32/2012, evaluarea zilnică şi verificabilă reprezintă o evaluare, efectuată de către O.P.C.V.M., corespunzătoare valorii juste prevăzute la alin. (3), care nu se bazează numai pe cotaţiile pieţei oferite de contraparte şi care îndeplineşte următoarele criterii:
a)baza evaluării este fie o valoare de piaţă de încredere şi actualizată a instrumentului financiar, fie, dacă o astfel de valoare nu este disponibilă, un model de stabilire a preţului care utilizează o metodologie adecvată şi recunoscută;
b)verificarea evaluării este realizată de una dintre următoarele entităţi:
(i)o terţă parte corespunzătoare, independentă de contrapartea la instrumentul financiar derivat tranzacţionat în afara pieţelor reglementate, cu o frecvenţă adecvată şi de o manieră care poate fi verificată de către O.P.C.V.M.;
(ii)un departament din cadrul O.P.C.V.M., independent de departamentul responsabil de administrarea activelor şi care este dotat corespunzător în acest scop.

(5)În aplicarea prevederilor art. 2 alin. (1) şi art. 82 lit. f) din O.U.G. nr. 32/2012, instrumentele financiare lichide nu includ instrumentele financiare derivate pe mărfuri.

(6)Investiţiile O.P.C.V.M. în instrumente financiare derivate vor fi efectuate cu luarea în considerare a dispoziţiilor secţiunilor XI şi XII din Ghidul ESMA/2012/832.

Fondul nu poate investi in metale pretioase sau inscrisuri care atesta detinerea acestora in conformitate cu prevederile art. 83. alin. (1), lit. c) din OUG 32/2012.

Fondul nu va investi in bilete la ordin.

Fondul nu va investi direct sau indirect (inclusiv prin investiţii în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condiţiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieţei monetare de tipul efectelor de comerţ netranzacţionate pe o piaţă reglementată sau pentru care nu există un reper de preţ compozit.

B. Diversificarea prudenta

Ponderile maxime ale instrumentelor financiare in activul Fondului fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

(1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeasi entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate nu poate depasi:
a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana, sau
b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pâna la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond in fiecare din emitenții în care deține peste 5%din activele sale sa nu depaseasca în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate încheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

Clasificare: Uz Intern

(4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), Fondul nu poate combina într-o proportie de peste 20% din activele sale:
a) investitiile în valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeasi entitate,
b) depozitele constituite la aceeasi entitate, sau
c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.

(5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pâna la maximum 35%, in situatia in care valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o țară terță, sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pâna la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care își are sediul social într-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, în active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, pot acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobânzilor acumulate.

(7) Daca Fondul detine mai mult de 5% din activele sale in obligatiunile menționate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, valoarea totala a acestor detineri nu poate depasi 80% din valoarea activelor Fondului.

(8) Valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare prevazute la alin. (5) si (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% mentionata la alin. (3).

(9) Limitele prevazute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate. In consecinta, detinerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pietei monetare emise de aceeasi entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (7) nu pot depasi, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

Fondul nu poate deţine o expunere totală mai mare de 35% din activele sale pe instrumente financiare emise de persoane juridice membre ale aceluiaşi grup de societăţi. În sensul prezentului articol, un grup de societăţi este format din persoane juridice care au cel puţin un acţionar/asociat comun, ce deţine cel puţin 33% din capitalul social al fiecărei societăţi membre a grupului, sau care au cel puţin un membru comun în consiliul de administraţie, în cazul societăţilor organizate în sistem unitar, sau în directorat, în cazul societăţilor organizate în sistem dualist.

Societatea de administrare, individual sau actionând în legatura cu OPCVM-urile pe care le administreaza, dupa caz poate detine o participatie de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participatie care permite exercitarea unei influente semnificative asupra luarii deciziilor în AGA sau în consiliul de administratie. În cazul S.A.I., aceasta limita se calculeaza cumulat pe toate OPCVM-urile pe care le administreaza.

Fondul nu poate detine mai mult de:
a) 10% din actiunile fara drept de vot ale unui emitent;
b) 10% din obligatiunile unui emitent;
c) 25 % din titlurile de participare ale unui OPCVM sau FIA, menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
d) 10% din instrumentele pietei monetare emise de un emitent;

Limitele prevazute la punctele b), c) si d) pot fi depasite în momentul achizitiei numai daca valoarea bruta a obligatiunilor sau a instrumentelor pietei monetare ori valoarea neta a titlurilor emise nu poate fi calculata la momentul achizitiei.

Fondul poate investi in titlurile altor O.P.C.V.M. si/sau FIA, administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deţinere substanţială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investitii Societatea sau cealalta societate nu va percepe comisioane de cumparare sau rascumparare in contul investitiei. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor percepe un comision de administrare de maxim 5% pe an din activul total al respectivului organism de plasament colectiv.

Fondul poate detine titluri de participare ale unui alt OPCVM si/sau FIA menționate la art. la art. 82 lit d) din OUG nr. 32/2012, cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in titluri de participare ale aceluiasi OPCVM, respectiv 10% in titlurile de participare ale aceluiasi FIA.

Clasificare: Uz Intern

Fondul investeste in instrumente financiare derivate atat pentru realizarea obiectivelor de investitii, cat si pentru acoperirea riscului pozitiilor existente.

Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele menționate mai sus, in conformitate cu prevederile art. 83 din OUG nr. 32/2012..

C. Depasiri

Fondul nu va fi obligat sa respecte limitele stabilite menționate la punctul **B** în cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau, cu condiţia ca depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

In cazul in care limitele de detinere a instrumentelor financiare, astfel cum sunt prevazute de reglementarile legale in vigoare sunt depasite, din motive independente de controlul Fondului acesta trebuie sa adopte, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situaţiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de unitati de fond.

Prin Autorizatia nr. 134/05.07.2017, A.S.F. a autorizat fondul deschis de investitii **Expert** sa detina pâna la 100% din activele sale în valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin a sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetatre de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul nu intentioneaza sa investeasca mai mult de 35% din acivele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre.

3.5 Conturi curente si detineri de numerar

(1) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar în lei si în valuta în valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pâna la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
a) sumele provin din subscrieri de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
b) depasirea limitei nu se întinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de S.A.I. în cazul investiţiilor pentru fondurile administrate în instrumente financiare derivate.

(2) Prin excepţie de la prevederile alin. (1), limita de 20% poate fi depăşită până la maximum 60%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:
a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiţii majore în titlurile de participare la respectivul fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
b) sumele depăşind 20% sunt plasate la depozitar;
c) depăşirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
d) sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar, fără ca acest plasament să fie considerat o depăşire a limitei de expunere pe o bancă.

(3) În conditiile alin.(1) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o banca.

3.6 Împrumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a ASF, împrumuturi, pâna la maximum 10% din valoarea activului sau. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurarii de lichiditati pentru onorarea cererilor de rascumparare înregistrate si pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului. Durata imprumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului daca acesta se produce neintentionat si pentru o perioada de maximum cinci zile lucratoare.

Fondul poate achizitiona moneda straina, in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-to-back), cu respectarea prevederilor art. 103 din OUG 32/2012. Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

3.7 Tehnici utilizate in administrarea portofoliului

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice si integrate (cum ar fi analiza fundamentala, analiza statistica, analiza indicatorilor de piata, analiza conditiilor macroeconomice etc.) care sa ofere o imagine reala a pietei de capital atat autohtone cat si internationale si care sa ofere posibilitatea identificarii celor mai atractive oportunitati de investitii pentru participantii la Fond.

In procesul de administrare a portofoliului pot fi utilizate tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, precum:

1. tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sellbuyback) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
2. tranzactii de rascumparare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Ultilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 15% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 15% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%.

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentiile de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar ,valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii.

In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate.

Clasificare: Uz Intern

Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotatiilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Tipurile de tranzactii menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate in baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol,procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, sunt prezentate la pct. 3.11:

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specific decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

3.8 Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Investitiile în fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii. Asadar exista posibilitatea ca la vanzarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Analiza datelor istorice arata faptul ca pe termen lung investitiile in actiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare. Pe de alta parte, pretul actiunilor poate varia semnificativ mai mult decat cel al altor investitii. Fiind un fond care investeste atat in actiuni cat si in instrumente cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

• ***Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România*** - cu un grad de lichiditate relativ redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putând astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond;

• ***Riscul de piata -*** riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul O.P.C.V.M., fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

• ***Riscul ratei dobanzii*** este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este ***riscul valutar***, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denominate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.

•***Riscul de contraparte*** – riscul de pierdere pentru O.P.C.V.M. care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;
Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

Clasificare: Uz Intern

• ***Riscul de lichiditate –*** riscul ca o poziție din portofoliul O.P.C.V.M.-ului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea O.P.C.V.M. de a respecta în orice moment prevederile art. 2 alin. (1) lit. b) din OUG 32/2012;.

• ***Riscul de emitent (nesistemic***) - reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond.
• ***Riscul de custodie*** - O.P.C.V.M.-ul poate înregistra pierderi din cauza erorii agentului custode care deţine activele.

• ***Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ*** - modificarea legislatiei poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activitatii fondurilor deschise de investitii.

• ***Riscul operațional*** - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

3.8.1. Riscuri legate de durabilitate

• ***Riscul operațional legat de durabilitate -*** Fondul poate suferi pierderi din cauza documentarii necorespunzătoare a aspectelor de mediu, a problemelor sociale sau a problemelor generale de guvernanță corporativă efectuate de catre INNO Investments S.A.I. S.A. sau furnizorii externi de date. Aceste evenimente pot fi cauzate sau exacerbate de lipsa de atenție in ceea ce priveste aspectele legate de durabilitate.

• ***Riscuri legate de durabilitate*** – Riscurile de durabilitate pot apărea in urma impactului de mediu și social asupra unei investiții potențiale, precum și din guvernanța corporativă a unei companii asociate cu o investiție. Riscul de durabilitate poate reprezenta un risc propriu sau poate avea un impact asupra altor riscuri și poate contribui semnificativ la riscul general al portofoliului. La apariția riscurilor de durabilitate, acestea pot avea un impact semnificativ asupra valorii și / sau rentabilității investiției.

Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra randamentului fondului sunt împărțite în mediu, social și aspecte legate de guvernanta corporativa. În timp ce aspectele de mediu includ atenuarea schimbarilor climatice, de exemplu, aspectele sociale includ considerarea cerințelor recunoscute la nivel internațional din dreptul muncii sau abolirea diferenței de remunerare între sexe. Aspectele de guvernanță corporativă includ, de exemplu, luarea în considerare a drepturilor angajaților și a protecției datelor.

• ***Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea -*** Riscurile legate de aspectele de mediu, sociale sau de guvernanță corporativă pot avea un impact asupra valorii de piață a investițiilor. Instrumentele financiare emise de companii care nu respectă standardele ESG sau care nu fac tranziția către standarde in conformitate cu principiile ESG pot suferi efecte negative asupra riscului durabilității. Astfel de efecte asupra valorii de piata pot proveni din probleme de reputație, sancțiuni sau riscuri fizice sau de tranziție cauzate de exemplu de schimbările climatice.

In urma analizelor efectuate de societate asupra portofoliului fondului Expert din punct de vedere a riscurilor de durabilitate s-a ajuns la concluzia ca fondul de investitii Expert poate fi influentat de riscurile de durabilitate, datorita componentei portofoliului acestuia atat din punct de vedere al claselor de active cat si al emitentilor care activeaza in domenii diferite de activitate.

Analizele societatii asupra portofoliului fondului din punct de vedere a riscurilor de durabilitate au la baza pe de o parte scoruri ESG obtinute de la furnizorul extern de date iar pe de alta parte a fost luat in considerare in lipsa acestor scoruri lista emisa de BERD referitoare la riscul de mediu si sociale in functie de domeniul de activitate.

INNO Investments S.A.I. S.A. a efectuat o evaluare preliminară a riscului de durabilitate, avand la dispozitie un set limitat de date, în cazul acestui fond, ceea ce conduce la concluzia că riscul de durabilitatea asupra randamentului probabil al fondului este unul mediu.

INNO Investments S.A.I. S.A. integreaza in strategia sa investitionala riscurile de durabilitate in conformitate cu Politica privind sustenabilitatea la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A in vigoare. Acesta politica este disponibila pe pagina de internet a Societatii.

Scopul includerii riscurilor de durabilitate în decizia de investiții este de a identifica apariția acestor riscuri cât mai curând posibil și de a lua măsurile adecvate pentru a minimiza impactul asupra investițiilor sau a portofoliului general al fondului. Evenimentele sau condițiile care pot fi responsabile pentru un impact negativ asupra rentabilității fondului sunt împărțite în aspecte de mediu, sociale și de guvernanță corporativă.

INNO Investments S.A.I. S.A. nu ia in considerare niciunul dintre „principalele efecte adverse ale deciziilor de investitii in cazul fondului Expert, asupra factorilor de durabilitate, avand in vedere portofoliul fondului si accesul limitat la date privind principalii indicatori aplicabili investitiilor efectuate de catre fond.

INNO Investments S.A.I. S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta Politicii de administrare a riscului la nivelul Inno Investments SAI S.A. si notifica ASF orice modificare a acesteia.

3.9 Transparenta Fondului

Fondul va promova permanent o transparenta activa. Aceasta se va realiza prin prezentarea activitatii Fondului pe pagina de internet: www.innoinvestments.ro, prin publicarea rapoartelor de administrare in Buletinul ASF, prin note de informare publicate in ziarul „Bursa", precum si prin aparitii in publicatii cu profil financiar.

Valoarea zilnica a unitatii de fond, evolutia Fondului precum si orice anunturi si notificari oficiale in legatura cu activitatea acestuia vor fi publicate in ziarul „ Bursa" si vor fi prezentate pe pagina de internet a Societatii.

Conform prevederilor legale, Societatea va intocmi, publica si va transmite la ASF raportul semestrial si raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul ASF si pe pagina de internet a Societatii: www.innoinvestments.ro, iar in ziarul "Bursa" se va publica, in termen de 3 zile lucratoare de la depunerea acestora la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la ASF si publicate dupa cum urmeaza:
- raportul pentru primul semestrul, 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.

Modificarile aduse documentelor fondului supuse autorizarii ASF se vor publica, in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor, intr-o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond. Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

Notificarile Societatii catre investitori vor fi publicate in ziarul "Bursa" si pe pagina de internet a Societății.

Modificarile aduse documentelor fondului in conformitate cu prevederile art. 153, pct. (2) din Regulamentul nr. 9/2014, se notifica investitorilor fondului in ziarul "Bursa", precum si ASF, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

3.10 Protectia investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

Prelucrarea de catre INNO Investments S.A.I. S.A., a datelor cu caracter personal apartinand 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 (Regulamentul general privind protecția datelor).

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa: https://innoinvestments.ro/politica-de-confidentialitate-inno-investments

3.11 Prevenirea şi combaterea spălării banilor şi finanţării terorismului

La nivelul societatii au fost implementate proceduri care asigură conformitatea cu prevederile legale privind prevenirea şi combaterea spălării banilor şi finanţării terorismului.

Operatiunile cu unităţi de fond (subscriere/rascumparare) se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la o instituţie de credit în numele investitorului supus unor proceduri stricte pentru respectarea legislaţiei aplicabile in vigoare in materie de prevenirea şi combaterea spălării banilor şi finanţării terorismului.

În situația în care informațiile furnizate de către investitor sunt incorecte sau incomplete și, din acest motiv, Societatea este împiedicată să își îndeplinească obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea spălării banilor și combaterea terorismului, precum și obligațiile de raportare către autoritățile și instituțiile de supraveghere, Societatea își rezervă dreptul de a declina inițierea unei relații de afaceri, respectiv de a înceta / restricționa derularea de operațiuni, în cazul unei relații de afaceri existente, cu respectivul investitor.

IV. UNITATILE DE FOND

Caracteristici

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta singura modalitate de a investi in Fond.

Fondul emite doua clase de unitati de fond:
1. **Clasa L** – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei.
2. **Clasa E** – valoarea unitatii de fond este denominata in Euro.

Caracteristici :
a) unitatile de fond din **clasa L** si **clasa E** sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind înregistrate in contul investitorului;
b) unitatile de fond din Clasa **L** sunt denominate in Lei, iar unitatile de fond din clasa **E** sunt denominate in Euro
c) sunt emise in forma nominativa;
d) nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
e) sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
f) sunt rascumparabile continuu, la cererea investitorilor.

Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Detinerea de unitati de fond confera investitorilor urmatoarele drepturi si obligatii:

Drepturi :
1• sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond;
2• sa primeasca prin fax, prin poştă, prin email sau la sediul societatii confirmarea subscrierii care atestă participarea la Fond;
3• sa obtina, la cerere si prin email extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;
4• sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
5• sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care societatea de administrare a investitiilor a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor a documentelor care atesta incheierea gajului.
6• sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
7• sa solicite inscrierea in Cererea de Adeziune-Subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului.

Obligatii:
1• sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;

Clasificare: Uz Intern

2• sa respecte conditiile menționate in Cererea de Adeziune-Subscriere;
3• sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de subscriere (cumparare)/rascumparare a unitatilor de fond;
4• sa suporte cheltuielile aferente deschiderii unui cont curent in moneda fondului;
5• sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de rascumparare;
6• sa se informeze continuu despre modificarile intervenite in Prospectul de Emisiune al fondului dupa ultima semnare a unei Cereri de Adeziune – Subscriere.
7• sa informeze Societatea cu privire la orice modificare intervenita in datele personale, dupa caz.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

Valoarea unei unitati de fond atat din **clasa L** cat si din **clasa E** se modifica pe tot parcursul existentei Fondului.

Valoarea nominala a unei unitati de fond din **Clasa L** denominata in Lei este de 50 Lei.
Valoarea nominala a unei unitati de fond din **Clasa E** denominata in Euro este de 50 Euro.

Investitorii fondului vor fi transferati automat in Clasa L la data intrarii in vigoare a autorizarii de catre ASF a transformarii fondului dintr-un fond care emite o clasa de unitati de fond intr-un fond care emite 2 clase de unitati de fond: Clasa L si Clasa E. (la 10 zile dupa publicarea Notei adresata investitorilor privind autorizarea)

La data de 21.07.2022, ASF a aprobat conversia unitatii de fond pentru Clasa L. Factorul de conversie este de 1:200 si se aplica la 10 zile dupa publicarea publicarea Notei adresata investitorilor privind autorizarea).

Valoarea unei unitati de fond atat pentru **clasa L** cat si pentru **clasa E** se rotunjeste la 4 zecimale la cel mai apropriat intreg.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, Societatea poate solicita ASF aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel incat valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub valoarea de 5 Lei, la data efectuarii conversiei.

Numarul unitatilor de fond si activul Fondului se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua si plasarea prin oferta publica de unitati de fond suplimentare, cat si din exercitarea de catre detinatorii unor astfel de unitati de fond a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati pentru **clasa L** si **clasa E** se determina cu 10 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind rotunjirea la cel mai apropiat întreg, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 10-a zecimală.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond.

V. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, persoane fizice si/sau juridice, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Participarea la Fond se poate realiza in urma dobandirii unitatilor de fond prin mostenire sau fuziune.

Pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentantii legali. Subscrierea de unitati de fond in numele minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.

Operatiunile de rascumparare a acestor unitati de fond se pot realiza oricand de catre cel care a facut susbscrierea/imputernicitul acestuia intr-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

In situatia in care unitatile de fond sunt dobandite direct de catre minor prin mostenire, rascumpararea acestora se poate face doar cu acordul autoritatii tutelare, intr-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

In conformitate cu prevederile legale in vigoare, investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite au dreptul de rascumparare integrala a unitatilor de fond detinute, in termenul de 10 zile de la publicarea Notei investitorilor privind autorizarea modificarilor aduse documentelor Fondului.

Prin aderarea la Fond, investitorii in unitatile de fond devin parte a Contractului de Societate si se supun prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului. Societatea va publica in ziarul Bursa o notificare referitoare la modificarea documentelor Fondului, ori de cate ori aceasta operatiune are loc.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat o data cu prima operatiune de cumparare efectuata, dobândirea calităţii de investitor realizându-se în ziua emiterii titlurilor de participare.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare prin intermediul distribuitorilor autorizati sa presteze activitati de distributie mentionati la capitolul XI.

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica) si in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare. In aceste zile nu se publica valoarea zilnica a unitatii de fond(VUAN).

Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare si vor fi procesate la VUAN-ul calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

5.1 Vanzarea/Subscrierea unitatilor de fond

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina membrii ai Fondului, vor semna o Cerere de Adeziune-Subscriere la Fond aferenta clasei de unitati de fond in care doresc participarea. Cererea, odata depusa la sediile distribuitorului, aceasta este irevocabila.

Inainte de semnarea Cererii de Adeziune-Subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS/DAC2.

Cererea de Adeziune-Subscriere la Fond cuprinde mentiunea: "*Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii* ***Expert****. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate al fondului*."

Numarul Cererii de Adeziune-Subscriere este unic si va deveni numarul codului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitori, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective ulterioare. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de unitati de fond se va face utilizand contul indicat de investitor cu ocazia semnarii Cererii de Adeziune-Subscriere.

Plata unitatilor de fond subscrise atat la **clasa L** cat si la **Clasa E** prin intermediul distribuitorilor – institutii de credit, se poate face numai in moneda clasei respective, numai prin virament, inclusiv electronic sau prin orice alta metoda de debitare automata a contului curent. Odata cu completarea Cererii de Adeziune-Subscriere la **clasa L** sau **Clasa E**, investitorul consimte sa-si deschida cont curent la distribuitorii Fondului – institutii de credit. Costurile aferente contului curent sunt in conformitate cu tariful de taxe si comisioane in vigoare ale distribuitorilor Fondului – institutii de credit.
Plata unitatilor de fond subscrise atat la **clasa L** cat si la **Clasa E** prin intermediul INNO Investments S.A.I. S.A., se poate face numai in moneda clasei respective prin virament bancar inclusiv electronic in conturile Fondului, conturi deschise la banci in acest scop.

Suma minima obligatorie pentru subscrieri este:

- 50 Lei la **Clasa L**.
- 50 Euro la **Clasa E**.

Sumele aflate in conturile colectoare ale fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al fondului.

Transferul bancar trebuie sa contina suficiente elemente de siguranta, precum numele si prenumele/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular, pentru identificarea titularului,in caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila.

In cazul in care aceste conditii nu sunt indeplinite, banii varsati vor fi returnati, orice speze bancare aferente acestei operatiuni fiind suportate de catre investitor.

Clasificare: Uz Intern

INNO Investments S.A.I. S.A. nu isi asuma nicio raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de Adeziune-Subscriere daca transferul bancar nu contine elementele de siguranta.

Participarea la **clasa L** sau **clasa E** si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin confirmarea tranzactiei emisa pentru fiecare operatie de subscriere/rascumparare(cumparare/vanzare), sau prin extrasul de cont transmis la cererea investitorului.

Urmatoarele documente trebuie atasate la prima operatiune de adeziune- subscriere si ori de cate ori apar modificari:

A. Persoane fizice:
1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI;
2. in cazul in care persoana fizica doreste sa imputernicească o alta persoana sa faca operatiuni pe contul si in numele sau: copie de pe un act de identitate cu fotografie al imputernicitului (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI).
3. procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita. Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita si specimenul de semnatura al imputernicitului.

Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata persoanei responsabile cu preluarea documentelor din cadrul SAI pentru completarea Cererii de Adeziune-Subscriere.

B. Persoane juridice:
1. act constitutiv actualizat in copie ;
2.certificat de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului/autoritatea competenta din statul de origine;
3. Certificat Constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului/ Recom on-line – in original (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
4. hotararea organului statutar (AGA/CA/Asociat Unic) prin care se imputerniceste o persoana fizica sa reprezinte societatea in relatia cu Fondul, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii; Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata persoanei responsabile cu preluarea documentelor din cadrul SAIpentru completarea Cererii de Adeziune-Subscriere.
5. copie act de identitate cu fotografie reprezentant legal/ imputernicit (CI/ BI pentru cetatenii romani, document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii European si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI);

Pentru persoanele nerezidente, documentele menționate la lit. A si B trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

In cazul in care investitorul intentioneaza sa adauge o persoana imputernicita sau sa revoce persoana imputernicita ulterior completarii cererii de Adeziune-Subscriere, acesta va completa un Formular de adaugare/revocare imputernicit si va atasa in mod obligatoriu urmatoarele documente pentru imputernicit:

A. persoane fizice
a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI)– pentru titular/ persoana imputernicita
b) procura notariala, in forma autentica, pentru persoana imputernicita (in original). Procura trebuie sa contina expres operatiunile pentru care persoana respectiva este imputernicita.
Procura nu este necesara daca titularul se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata persoanei responsabile cu preluarea documentelor din cadrul SAI pentru completarea Formularului de modificari.

B. persoane juridice

Clasificare: Uz Intern

a) copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI) - pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita de societate;
b) hotararea organului statutar prin care este imputernicita persoana in cauza, in cazul in care imputernicitul este o alta persoana decat reprezentantul legal al societatii
Hotararea nu este necesara daca Reprezentantul legal se prezinta impreuna cu imputernicitul in fata persoanei responsabile cu preluarea documentelor din cadrul SAI pentru completarea Formularului de modificari.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe e-mail sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. fax) Cererile de Adeziune-Subscriere inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar. In baza datelor primite, Societatea va calcula unitatile de fond cuvenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a subscrie unitati de fond.

Vanzarea/Subscrierea ulterioara

In cazul subscrierilor ulterioare, Investitorul autorizeaza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond aferente clasei de unitati de fond pe contul sau in baza unui transfer bancar, confirmat de extrasul de cont al Fondului, fara semnarea unei Cereri de Adeziune - Subscriere.

Transferul bancar trebuie sa contina suficiente elementele de siguranta, precum numele si prenumele/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular, pentru identificarea titularului.

Pentru subscrierile ulterioare realizate in contul Fondului, fara completarea unei cereri de Adeziune-Subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe Cererea de Adeziune – Subscriere, prin care si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru utilizarea viramentului bancar inclusiv electronic sau pentru metode de debitare automata, in vederea subscrierilor ulterioare a unitatilor de fond.

Pretul de cumparare aferent unei clase este pretul de emisiune al titlului de participare platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al **clasei L** sau **clasei E** calculat de Societate si certificat de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului, pentru emiterea respectivelor unitati de fond,

Emiterea unitatilor de fond aferente **clasei L** sau **clasei E** se va realiza in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

O persoană care a cumpărat unitati de fond devine investitor al Fondului la data la care i-au fost emise unitatile de fond aferente operatiunii de subscriere.

Dupa fiecare operatiune de subscriere, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poştă, prin email sau la sediul societatii confirmarea subscrierii, cel tarziu in prima zi lucratoare dupa emiterea unitatilor de fond. Adresa la care se va transmite confirmarea subscrierii (fax, email sau adresa postala) este cea mentionata de investitor in Cererea de Adeziune-Subscriere la rubrica “**Adresa de Corespondenta**”

Suma minima obligatorie, pentru subscrieri ulterioare este:

- 50 Lei la **Clasa L**.
- 50 Euro la **Clasa E**.

Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, tinand cont la fiecare subscriere ulterioara, de suma minima mentionata pentru fiecare clasa de unitati de fond

In situatia in care persoana care doreste sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, societatea de administrare 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 situaţia în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile Societatii de administrare timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale fondului, conform documentelor de constituire, impreună cu toate sumele aflate pe poziţia "Sume în curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Evidentierea operatiunii de subscriere in contul investitorului se face la data emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului fondului.

Se recomanda investitorilor sa se informeze continuu cu privire la activitatea fondului si la modificarile intervenite in cuprinsul documentelor fondului urmarind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare menționate in prezentul document.

5.2 Rascumpararea si anularea unitatilor de fond

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia in **clasa L** sau **Clasa E**.

Plata contravalorii rascumpararii unitatilor de fond din **clasa L** sau **Clasa E** va fi efectuata doar in aceeasi moneda in care au fost realizate subscrierile.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor in **clasa L** sau **Clasa E** nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine sume investite.

Unitatile de fond, daca nu sunt grevate de alte sarcini, se pot rascumpara la cerere in orice moment, cu exceptia cazurilor in care rascumpararea este suspendata de A.S.F. sau de Administrator pentru protejarea intereselor investitorilor, in conditiile descrise mai jos.

Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitor in **clasa L** sau **Clasa E** are loc prin semnarea si predarea Cererii de Rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond care se rascumpara. Cererile de Rascumparare sunt irevocabile.

Pretul de rascumparare este pretul cuvenit investitorului la data inregistrarii Cererii de Rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net al **clasei de unitati de fond L** sau **clasei de unitati de fond E** calculata de societatea de administrare a investitiilor si certificata de catre Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scad orice alte comisioane si speze bancare.

Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare a unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa L** sau **Clasa E**, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net al **clasei de unitati de fond L** sau **clasei de unitati de fond E** cu numarul de unitati de fond rascumparate, va fi rotunjita la doua zecimale.

Pretul de rascumparare aferent unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa L** sau **Clasa E** va fi platit intr-un termen rezonabil, dar nu mai mult de 10 zile lucratoare de la data depunerii respectivei Cereri de Rascumparare.

Rascumpararea unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa L** sau **Clasa E** poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea obligatorie a conditiei de imputernicire, in baza Cererii de Adeziune-Subscriere/ Formularului adaugare/revocare imputerniciti.

Cererea de Rascumparare, odata depusa/transmisa distribuitorului, este irevocabila.

Cererea de Rascumparare va fi insotita de urmatoarele documente, obligatorii pentru investitori/ persoanele imputernicite:

A. Persoane fizice:
1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI)– pentru titular/ persoana imputernicita initial;

B. Persoane juridice:
1. copie de pe un act de identitate cu fotografie (CI/ BI pentru cetatenii romani,document national de identitate/Pasaport - pentru cetatenii din statele membre ale Uniunii Europene si Spatiului Economic European, Pasaport – pentru cetatenii din statele terte, cu mentiunea « conform cu originalul », datata si semnata de persoana responsabila cu preluarea documentelor din cadrul SAI) - pentru reprezentantul legal/ persoana imputernicita initial de societate;

2. hotararea organului statutar al societatii, in cazul in care aceasta delega o alta persoana decat reprezentantul legal/ imputernicitul initial sa efectueze operatiuni de rascumparare (daca e cazul).

Pentru persoanele nerezidente, documentele menționate la lit. A si B trebuie traduse in limba romana, de catre un traducator autorizat.

Distribuitorii au obligatia de a transmite zilnic Societatii, pe e-mail sau orice alt mijloc de comunicare la distanta (de ex. fax), Cererile de Rascumparare inregistrate in cursul fiecarei zile, impreuna cu documentele aferente. Aceste documente vor fi transmise ulterior de catre Societate catre Depozitar. In baza datelor primite, Societatea va calcula sumele cuvenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Nu se efectueaza plati in numerar prin intermediul agentilor de distributie,la sediul societatii de administrare si unitatile teritoriale ale distribuitorului.

Plata unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa L** sau **Clasa E** rascumparate se face in baza Cererii de Rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul curent deschis de investitor indicat initial in Cererea de Adeziune – Subscriere sau în contul notificat de investitor în scris Societatii, în cazul modificării acestuia.

La rascumparare, eventualele speze bancare cad in sarcina investitorului. In cazul unor neconcordante sau erori in datele personale transmise de investitori in vederea transferarii sumelor cuvenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la investitor.

Dupa fiecare operatiune de rascumparare a unitatilor de fond detinute de investitori in **clasa L** sau **Clasa E**, Societatea va remite investitorului prin fax, prin poştă, prin email sau la sediul societatii/distribuitorului confirmarea rascumpararii, cel tarziu in prima zi lucratoare dupa anularea unitatilor de fond. Adresa la care se va transmite certificatul de investitor/extrasul de cont (fax, email sau adresa postala) este cea mentionata de investitor in Cererea de Adeziune-Subscriere la rubrica "**Adresa de Corespondenta**".

In cazul dizolvarii unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului si a neprezentarii imputernicitilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvarii investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte calitatea de mostenitor.

Anularea unitatilor de fond solicitate a fi rascumparate se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a Cererii de Rascumparare.

Rascumpararea si anularea unitatilor de fond se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda first in - first out - FIFO).

5.3 Circumstante in care se poate suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea regulilor Fondului si a reglementarilor ASF, in urmatoarele conditii:

- existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net intre Depozitar si Societate;
- suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate in care investeste Fondul;
- suspendarea emisiunii sau rascumpararii titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv in care investeste Fondul;
- in caz de forta majora.

Conditiile menționate anterior sunt corelate cu mecanismele de administrare a lichidităţii în situatii extreme utilizate de Societatea de administrare.

Investitorii care deţin mai mult de 15% din activul fondului pot solicita în decursul unei saptamani răscumpărarea a cel mult 10% din activul fondului.

In situaţia în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depăşeşte 10% din valoarea activelor fondului, societatea de administrare îşi rezervă dreptul de a suspenda operaţiunile pentru o perioadă de 10 zile lucratoare.

Pentru protectia interesului public si al investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

VI. METODE PENTRU DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

6.1 Determinarea valorii activului total, activului net si a valorii unitare a activului net

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului document, cu respectarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

6.2 Regulile de evaluarea activelor Fondului sunt menționate in Regulile Fondului – parte integranta din prezentul document

6.3 Valoarea activului net pentru clasa L si Clasa E

Valoarea activului net pentru **clasa L** si **Clasa E,** valoarea unitara a activului net a Fondului pentru **clasa L** si **Clasa E** sunt calculate de Societate si certificate de catre Depozitar pe baza instructiunilor si documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea neta a activelor **clasei L**, respectiv valoarea neta a activelor **clasei E** se calculeaza prin scaderea obligatiilor aferente fiecarei clase din valoarea totala a activelor aferente aceleasi clase:

Valoarea unitara a activului net pentru **clasa L** si **Clasa E** de unitati de fond se calculeaza dupa urmatoarea formula:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =
Valoarea totală a activelor fondului atribuibila clasei de unități de fond - Valoarea obligaţiilor atribuibile clasei de unități de fond/Număr total de unităţi de fond în circulaţie la acea dată pentru respectiva clasa.

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:
$VUAN_i^t$ - este valoarea unitara a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t
NAV_i^t - este activul net al clasei i in ziua t;
NUF_i^t - este numarul de unitati de fond in circulatie ale clase de unitati de fond i pentru ziua t;

In conformitate cu prevederile art. 123 alin 9 lit a din Regulamentul ASF nr.9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa urmatoarea metoda astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil intre clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei :

$$A_i^t = A_i^{'t} + \Delta A^t \times C_i^t$$

unde:

$A_{\downarrow}^{\pi}$ - este activul atribuibil numai clasei de unitati „i" si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i" in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;

Clasificare: Uz Intern

c_i^t - este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t - este cresterea sau scaderea activului total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligaţiile fondului atribuibile clasei de unitati de fond "i" (C_i^t) pentru ziua t se calculeaza după urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^n + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

ΔC^t - reprezintă variatia obligatiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond în ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligatiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

C_i^n - reprezintă valoarea obligaţiilor atribuibile numai clasei de unităţi "i" si este format din obligatiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

c_i^t - este coeficientul de împărţire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de împărţire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t},$$

unde:

NAV_i^{t-1} - este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

S_t^i - este valoarea subscrierilor de unităţi de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

R_t^i - este valoarea răscumpărărilor de unităţi de fond ale clasei i procesate în ziua "t";

NAV^{t-1} - este activul net al fondului în ziua "t-1";

S^t - este valoarea subscrierilor de unităţi de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

R^t - este valoarea răscumpărărilor de unităţi de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numarul de unitati de fond pentru **clasa L** sau pentru **Clasa E** aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise pentru respectiva clasa si numarul de unitati de fond rascumparate pentru respectiva clasa.

Unitatile de fond vor fi anulate de catre Societate in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului document.

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta şi se vor regulariza la data constatării lor.

In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

Pragul de materialitate pentru eventuale corectii ale operatiunilor de subscriere si de rascumparare il constituie variatia valorii activului net al clasei respective cu cel putin 0,5%. In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 unitate monetară exprimată în valuta clasei respective.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranţă a erorii de calculare a activului net al clasei respective menționate mai sus sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranţă a erorii de calculare a fost depașită, S.A.I. nu revine asupra evaluării efectuate.

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

Valoarea activului total si a activului net aferent fiecarei clase, pretul de emisiune si pretul de rascumparare pentru **clasa L** se exprima in Lei, iar pentru **clasa E** se exprima in Euro, in conformitate cu prevederile art. 130 din Regulamentul nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

Pentru elementele de activ denominate în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul. Pentru elementele de activ denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Societatea de administrare va calcula valoarea unitara a activului net aferent fiecarei clase de unitati de fond iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net al fiecarei clase pe baza careia se face cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale clasei respective. Valoarea unitara a activului net aferenta fiecarei clase de unitati de fond va fi facuta publica pe pagina de internet a Societatii: www.innoinvestments.ro in ziua certificarii iar in ziarul “Bursa”, precum si la sediile distribuitorilor unitatilor de fond, in ziua lucratoare urmatoare certificarii.

VII. COMISIOANE SI CHELTUIELI

7.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului

7.1.1 Comisionul de subscriere

Fondul nu percepe comisioane de subscriere.

7.1.2 Comision de rascumparare

Fondul nu percepe comisioane de rascumparare.

7.2 Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului stabilite conform reglementarilor in vigoare si conform contractelor incheiate de societatea de administrare a investitiilor in numele Fondului sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societatii.

Comisionul de Administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii Expert este de maxim X= 1,8 % pe an (0,15 % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

La data prezentului document, comisionul de administrare este de 1,8 % pe an (0,15 % pe luna), dupa cum urmeaza: X = 0,15 % pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva, astfel:

Comision administrare = X * (Suma activelor nete zilnice)/(nr. zile ale lunii)
Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar, in primele 10 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

a. in cazul cresterii sau reducerii comisionului pana la limita maxima mentionata in documentele fondului, prin decizia societatii de administrare a investitiilor. Cresterea/reducerea comisionului este notificata notificata investitorilor si ASF in maximum 10 zile lucratoare si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor;
b. in cazul cresterii comisioanelor peste limita maxima mentionata in documentele fondului, prin decizia societatii de administrare a investitiilor si dupa obtinerea autorizatiei ASF. In acest caz, societatea de administrare are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea lui in vigoare.

INNO Investments S.A.I. S.A. poate acorda investitorilor rambursari (în sensul de comisioane) din comisionul de administrare incasat în funcţie de tipul investitorului valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica nici un cost suplimentar Fondului.

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

Comisionul de depozitare se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), si are valoarea de maxim 0.00875 %/luna.

ANCC= Valoarea actualizata a activelor totale-Impozit pe venit(daca este cazul)-Rascumparari de plata (daca este cazul) -Cheltuieli de audit financiar-Cheltuieli estimate, menționate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF -Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit) – Comisioane de subscriere (daca este cazul)

Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe piata locala si Depozitarul Central:

a) **Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare**: 0,10% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie, evaluat în valuta Fondului;

b) **Comision pentru decontarea si procesarea tranzacţiilor cu instrumente financiare**: 10 Lei/ISIN/tranzactie decontata, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central în vigoare la data determinării comisionului;

c) Comision pentru evenimente corporative :
- notificare în legătură cu AGA: 10 RON/ notificare ;
- eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 10 RON/eveniment de plata
- Exercitare vot în AGA: 200 RON / AGA +cheltuieli de participare

d) **alte comisioane:** 20 Lei la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central, conform Listei de tarife si comisioane datorate de participantii la sistemul de compensare decontare si registru, agentii custode si participantii compensatori din Codul Depozitarului Central;

Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe externe

a) Comisioane pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: Maxim 0.55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie;
b) Decontarea tranzacţiilor cu instrumente financiare pe pieţe externe: Maxim 100 EUR/tranzactie
c) Comision pentru evenimente corporative: maxim 100 EUR + comisioane terte parti/operatiune
d) Alte comisioane: maxim 50 EUR + comisioane terte parti/operatiune

Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR

a) **Comision de administrare centralizata:** maxim 0.10 %/ an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflate in custodie;

Clasificare: Uz Intern

b) **Comision pentru decontarea tranzactiilor de tip DVP/transferuri fara plata /REPO: maxim 25 RON /tranzactie decontata +** comision SAFIR– conform Politicii de comisionare asa cum este aceasta publicata pe site-ul BNR;

c) **Comision servicii conexe** :
- Evenimente corporative (ex. Cupon, maturitate): maxim 25 RON/ eveniment **;**
- Procesare operatiuni garantii: maxim 100 RON/ operatiune;

d) **Comision de intermediere pe Piata Primara: *maxim 0.1% din valoarea adjudecata*.**

Notă: Comisioanele de depozitare şi custodie nu includ TVA şi se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată.

Toate comisioanele de depozitare si custodie incasate de Depozitarul fondului in baza contractului de servicii de depozitare si a contractului pentru prestarea serviciilor de custodie, pot fi puse gratuit la dispozitia investitorilor, la cererea acestora, la sediul Societatii.

3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor şi alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacţionare. Cheltuieli datorate intermediarilor pentru tranzactiile cu instrumente financiare;

4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare asa cum sunt inscrise in lista de comisioane a fiecarei banci la care Fondul are conturi deschise;

5. Cheltuieli cu dobanzi şi contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condiţiile impuse de reglementarile legale in vigoare, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile prevazute de legislatia in vigoare;

6. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, Documentul cu informatii esentiale, Regulile fondului, precum si cheltuieli legate de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);

7. Cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF, in conformitate cu prevederile legale aplicabile;

8. *Cheltuieli cu auditul financiar* pentru Fond, in conformitate cu prevederile contractului.
Fondul nu beneficiaza de consultanta pe baza de contract care sa genereze cheltuieli in sarcina Fondului.

9. Cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit.

10 . Contravaloarea unităţilor de fond anulate (la preţul de răscumpărare) şi care nu au fost încă achitate investitorilor.

11. Contravaloarea Legal Entity Identifiers (LEI) în contextul raportărilor către registrele centrale de tranzacţii conform EMIR.

12. Cheltuieli generate de utilizarea licentei Bloomberg Per Security Datalicense Agreement (BVAL price/score) pentru evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix prin metoda bazata pe utilizarea unor cotatii de piata de tipul MID in situatia existentei unor repere de pret compozit relevante.

13. Cheltuielile ocazionate de recuperarea impozitelor reținute Fondului, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, în temeiul contractelor încheiate de Societatea de administrare in numele fondului cu entități specializate care desfășoară astfel de activități.
Cheltuielile se inregistreaza zilnic avand in vedere urmatoarele:
- Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- Cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);

- Cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

7.3 Cheltuieli suportate de societatea de administrare a investitiilor
Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societate.

VIII. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

8.1. Fuziunea si divizarea Fondului
Fondul deschis de investitii Expert poate fuziona cu alt fond deschis de investitii, prin absorbtie sau prin contopire, in conditiile indicate de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/ societăţile de administrare a investiţiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.
Prin fuziune, Societatea trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Societatea va transmite la ASF notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune. In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepţia răscumpărărilor integrale de unităţi de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligata să publice şi să transmită la ASF dovada publicării anunţului privind intenţia de fuziune şi a datei la care este suspendată emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond.

In vederea protecţiei investitorilor, societatea/societăţile de administrare a investiţiilor are/au obligaţia de a preciza în anunţul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unităţii de fond egală cu cea deţinută anterior.

Societatea/ societăţile de administrare a investiţiilor are/au obligaţia de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunţului privind fuziunea şi data intrării în vigoare a suspendării emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum şi cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

In situaţia fuziunii prin absorbţie, ASF va retrage autorizaţia fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcţioneze în condiţiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

In cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizaţia de funcţionare a fondurilor implicate în procesul de fuziune şi autorizează fondul rezultat.

Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investiţiilor.

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

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

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

Clasificare: Uz Intern

Este interzisă divizarea Fondului.

8.2 Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii de catre ASF a autorizatiei Fondului.

ASF retrage autorizarea Fondului în următoarele situaţii:

a) la cererea Societatii, in urma unei fundamentări riguroase, în situaţia în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
b) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei Societatii.

Cererea indicată in alineatul anterior la lit. a) trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data adunării generale a acţionarilor sau a şedinţei Consiliului de Supraveghere al S.A.I.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor, A.S.F. emite o decizie de suspendare şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societate. cel puţin pe website-ul propriu şi în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operaţiunea de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia A.S.F., Societatea solicită A.S.F. retragerea autorizaţiei fondului deschis de investiţii, anexând la respectiva solicitare următoarele documente şi informaţii:

a) situaţia actualizată a deţinerilor fondului existentă la momentul începerii perioadei prevăzute la alineatul anterior (informaţii cu privire la numărul de investitori şi valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certifi-cată de depozitarul fondului;
b) raportul auditorului financiar cu privire la situaţia actualizată a activelor şi obligaţiilor fondului.

In termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizaţiei Fondului, societatea da administrare va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului.

Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi de fond.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputaţie şi de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele şi ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. la în custodie copiile tuturor înregistrărilor şi evidenţelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate si de către Depozitarul Fondului.
Administratorul lichidării are obligaţia să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piaţă.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi datorii restante ale Fondului, urmând a ţine evidenţa pentru toţi banii retraşi în acest scop din sumele obţinute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eşalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit

Clasificare: Uz Intern

sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă şi comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

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

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

IX. REGIMUL FISCAL

Câştigul / pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării unităților de fond se calculează si impozitează in conformitate cu legislatia aplicabilă in vigoare la data răscumpararii.

În cazul existenţei unor alte taxe şi/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziţii legale adoptate ulterior aprobării prezentului document, acestea se vor plăti conform legii.

Detalii despre regimul fiscal aplicabil unităților de fond pot fi găsite pe site-ul societatii www.innoinvestments.ro la adresa: https:// innoinvestments.ro/impozitare/

X. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii Expert este **Deloitte Audit S.R.L.,** cu sediul în București, Calea Griviţei nr. 84-98 și 100-102, etaj 9, Clădirea The Mark, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/6775/1995, având cod fiscal 7756924, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS).

Societatea nu colaboreaza cu consultanti pentru desfasurarea de activitati prevazute in obiectul sau de activitate.

XI. DISTRIBUITORII

Distribuirea unitatilor de fond aferente **clasei L** si **clasei E** se poate face direct de catre societatea de administrare si prin intermediul distribuitorilor autorizati sa presteze activitati de distributie in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare, in baza contractelor de distribuire pe care societatea de administrare le incheie cu acestia, sub conditia notificarii in prealabil catre ASF a delegarii activitatii de distributie.

Societatea de administrare a încheiat contract de distribuire a unitatilor de fond aferente **clasei L** si **clasei E** cu BANCA TRANSILVANIA S.A., cu sediul in Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor nr. 30-36, jud. Cluj CUI 5022670, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/4155/1993, inscrisa in Registrul ASF in calitate de: (i) distribuitor de titluri de participare OPC sub numarul PJR24DIST/120001, respectiv (ii) Entitati care presteaza servicii si activitati de investitii in Romania - Institutii de credit din Romania sub numarul PJR01INCR/120020.

Activitatea de distributie de unitati de fond aferente **clasei L** si **clasei E** se realizeaza prin reteaua de distributie (sucursalele, agentii şi puncte de lucru) a Bancii Transilvania, a carei lista va fi afisata in permanenta pe pagina de internet a Societatii: www.innoinvestments.ro.

Prin intermediul distribuitorului BANCA TRANSILVANIA S.A. nu se va putea efectua procedura de aderare la Fondurile administrate de INNO Investments S.A.I. S.A.. Aderarea se va putea efectua exclusiv prin intermediul INNO Investments S.A.I. S.A..

Distributia unitatilor de fond aferente **clasei L** si **clasei E** se poate realiza si prin intermediul agentilor de distributie. Agentii de distributie sunt persoane fizice si juridice inscrise in Registrul ASF, care isi desfasoara activitatea in numele S.A.I.-ului in baza unor relatii contractuale si nu pot presta activitati de distributie in nume propriu. Agentii de distributie nu pot fi implicati in operatiunile de incasari si plati de la, sau catre investitorii fondului. Lista agentilor de distributie autorizati de ASF va fi disponibila pe site-ul www.innoinvestments.ro.

XII. REGULI PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicand regulile de evaluare descrise Regulile Fondului la capitolul V pct 5.2.

Repartizarea acestor venituri se efectueaza prin calcularea valorii activului net si valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrisa la capitolul VI pct. 6.3 din prezentul document.

Aceste valori sunt determinate zilnic de catre INNO Investments S.A.I. S.A. si sunt certificate de catre Depozitar.

XIII. CLAUZE PRIVIND CONTRACTUL DE SOCIETATE

13.1 Continuarea contractului pentru mostenitorii investitorilor

În caz de deces, reorganizare sau fuziune/divizare a unuia dintre investitori, Fondul îşi continuă existenţa prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptăţiţi.

13.2 Litigii

Contractul este guvernat de legea romana aplicabila acestuia.

Orice litigiu in legatura cu executarea sau interpretarea prezentului contract se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia litigiului, se va incheia prin acord scris al partilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral si procedura de numire a arbitrilor pentru solutionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre solutionare instantelor de drept comun.

13.3 Clauza privind incetarea contractului de societate al Fondului

Contractul de societate este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea simpla.

Fondul isi poate inceta activitatea daca are loc retragerea autorizatiei de functionare si emiterea hotararii de lichidare a Fondului, data de organele abilitate conform legii;

La incetarea existentei Fondului, patrimoniul acestuia se lichideaza, activul net se va imparti intre membri activi ai Fondului proportional cu drepturile lor si conform regulilor legale existente in materie

13.4 Forta Majora

Forta majora exonereaza partile de raspundere in cazul neexecutarii partiale sau totale a obligatiilor asumate prin prezentul contract.
Prin forta majora se intelege un eveniment independent de vointa partilor, imprevizibil si insurmontabil, aparut dupa intrarea in vigoare a contractului, care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate.

Aparitia si incetarea fortei majore va trebui notificata in termen de maxim 10 zile, sub sanctiunea decaderii din dreptul de a fi exonerat de raspundere. In termen de maxim 15 zile de la notificarea mai sus mentionata, partea aflata in forta majora va prezenta dovada existentei sau incetarii starii de forta majora, constatata de o autoritate competenta.

In cazul in care forta majora dureaza o perioada mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din parti poate notifica rezilierea de plin drept a contractului.

XIV. Raportari FATCA si CRS/DAC2

A. F.A.T.C.A.

Aplicarea cerintelor privind conformarea fiscala pentru conturile din strainatate (F.A.T.C.A.) reprezinta un set de masuri legislative emis in Martie 2010 de catre Statele Unite ale Americii cu scopul de a preveni si a reduce evaziunea fiscala a cetatenilor/ rezidentilor americani.

In concordanta cu prevederile F.A.T.C.A., institutiile financiare trebuie sa colecteze si sa raporteze autoritatilor fiscale americane, direct sau prin intermediul autoritatilor romane, informatii despre conturile detinute de catre clienti persoane

fizice, respectiv persoane juridice, ce prezinta elemente care atrag aplicarea prevederilor legislatiei menționate anterior.

B. CRS/ DAC2

Prin Directiva 2014/107/UE a Consiliului European, din 09.12.2014, de modificare a Directivei 2011/116/UE in ceea ce priveste schimbul automat obligatoriu de informatii in domeniul fiscal (Common Reporting Standard CRS/ DAC2), au fost elaborate standardele europene obligatorii pentru schimbul automat de informatii privind Conturile Financiare in domeniul fiscal.

In concordanta cu prevederile CRS/ DAC2, institutiile financiare trebuie sa colecteze si sa raporteze autoritatilor fiscale locale ale statelor semnatare, informatii despre conturile detinute de catre client persoane fizice, respectiv persoane juridice, ce prezinta elemente care atrag aplicarea prevederilor legislatiei menționate anterior.

Protectia datelor

In vederea indeplinirii de către Societate a obligaţiilor mai sus menționate, impuse de către reglementările FATCA si Codul de Procedura Fiscala prin care a fost implememntata Directiva Europeana (DAC2), Investitorul:
a) declară că a luat la cunoştinţă şi a inţeles că Societatea este obligat să se conformeze reglementărilor FATCA si Codului de Procedura fiscala şi este de acord ca Societatea să monitorizeze datele sale periodic, pentru a analiza dacă s-au produs schimbări de orice natură a indiciilor / circumstanţelor SUA relevante pentru aplicarea FATCA si pentru aplicarea Standardului CRS/DAC2, şi se obligă să pună la dispoziţia Societatii toate documentele relevante solicitate de aceasta;
b) se obligă să comunice Societatii, in scris, orice schimbare a circumstanţelor statutului, in timp util, cel mult in 30 de zile de la producerea schimbării şi să pună la dispoziţia Societatii documentele relevante doveditoare;
c) işi dă in mod expres acordul ca Societatea să solicite, să prelucreze şi să transmită date cu caracter personal, in scopuri FATCA si CRS/DAC2;
d) Investitorul declară prin prezentul document, că inţelege şi este de acord ca orice incălcare sau neexecutare a obligaţiilor sale prevăzute in clauzele de monitorizare, schimbare a circumstanţelor sau prelucrare a datelor cu caracter personal in scopuri FATCA vor conduce la clasificarea sa drept „client recalcitrant" conform reglementărilor FATCA.

Societatea va înregistra şi monitoriza datele personale ale Investitorului în scopul actualizării statutului acestuia şi a datelor sale cu impact în stabilirea programului FATCA si CRS/DAC2.

In acest sens, Societatea ca institutie financiara raportoare va fi responsabila pentru prelucrarea datelor cu caracter personal.
• Datele personale sunt destinate a fi folosite in scopul FATCA si CRS/DAC 2.
• Datele pot fi raportate autoritatilor fiscale din Romania si autoritatilor fiscale straine competente.
• Fiecare investitor raportat are drept de acces la datele/informatiile financiare raportate ANAF, precum si dreptul de a rectifica aceste date.

XV. DISPOZITII FINALE

Autoritatea competenta de reglementare, autorizare si supraveghere este Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu.

Conditiile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului, orice modificari ale acestor conditii fiind supuse autorizarii ASF. In vederea protectiei investitorilor, ASF poate solicita motivat Societatii, cu respectarea prevederilor legale in vigoare, sa adopte modificari ale documentelor ce au stat la baza autorizarii Fondului ori de cate ori astfel de modificari sunt considerate necesare.

Ulterior autorizarii Fondului, ASF este singura autoritate care il poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, daca aceasta exceptare este in interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicita exceptarea va fi depusa la ASF de catre Societate si va specifica motivele intemeiate pentru care se solicita aceasta.

Regulile Fondului sunt parte integranta din prezentul document se pot obtine la sediul societatii de administrare a investitiilor INNO Investments S.A.I. S.A. din Bucuresti, Şos. Bucureşti - Ploieşti, nr. 43, etaj 2, sect. 1, pot fi consultate pe pagina de internet: www.innoinvestments.ro, sau pot fi solicitate de catre investitori printr-un e-mail transmis la adresa: office@innoinvestments.ro.

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii **Expert** se pot obtine la sediul INNO Investments S.A.I. S.A. din Bucuresti, pe pagina de internet www.innoinvestments.ro, la adresa de e-mail: office@innoinvestments.ro.

Prospectul de Emisiune a fost autorizat in data de 05.07.2017 si a fost actualizat astazi, 06.11.2026.

Societatea de administrare a investitiilor
INNO Investments S.A.I. S.A.

Director General
Vlad Teodor Micu