

Nr.RCS: K1662  
Ref: L19006226  
Data: 21.05.2019

**(LF) Fund of Funds**

Organism de plasament colectiv  
înființat în conformitate cu legislația  
din Marele Ducat de Luxembourg

(R.C.S. Luxembourg: K1662)

**REGULI ARMONIZATE DE ADMINISTRARE**

Eurobank Fund Management Company (Luxemburg) S.A.  
Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.

ÎN VIGOARE LA DATA DE 20 Mai 2019

---

## CUPRINS

1. FONDUL.....	3
2. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE.....	3
3. OBIECTIVE ȘI POLITICI DE INVESTIȚII .....	4
4. SUBFONDURI .....	5
5. UNITĂȚILE DE FOND.....	5
6. EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND.....	7
7. INVESTIȚIA ȘI DEȚINEREA MINIMĂ .....	8
8. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND .....	9
9. CONVERSIA UNITĂȚILOR DE FOND.....	10
10. COMISIOANELE ȘI CHELTUIELILE FONDULUI .....	12
11. EXERCIȚIUL FINANCIAR; AUDITUL .....	14
12. INFORMAREA DEȚINĂTORILOR DE UNITĂȚI DE FOND .....	14
13. DEPOZITARUL ȘI AGENTUL DE PLĂȚI.....	15
14. RESTRICȚII PRIVIND INVESTIȚIILE .....	16
15. STABILIREA VALORII ACTIVULUI NET PE UNITATE .....	23
16. SUSPENDAREA TEMPORARĂ A DETERMINĂRII VALORII ACTIVULUI NET ȘI EMISIUNEA, RĂSCUMPĂRAREA ȘI CONVERSIA UNITĂȚILOR DE FOND .....	24
17. EVALUAREA ACTIVELORE.....	25
18. POLITICA DE DISTRIBUȚIE .....	26
19. MODIFICAREA REGULILOR DE ADMINISTRARE .....	27
20. DURATA, LICHIDAREA ȘI FUZIONAREA FONDULUI SAU A ORICĂRUI SUBFOND/ LICHIDAREA CLASELOR DE UNITĂȚI DE FOND .....	27
21. LEGISLAȚIA APLICABILĂ; JURISDICȚIA; LIMBA .....	28

---

## 1. FONDUL

(LF) Fund of Funds („**Fondul**”) este un fond de investiții (*fonds commun de placement*) înființat în temeiul legilor din Marele Ducat de Luxemburg. Acesta reprezintă un acord contractual și nu are personalitate juridică. Fondul a fost înființat în temeiul Părții I al legii din data de 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv (Legea din 2010), sub forma unui fond mutual deschis de investiții (*fonds commun de placement* sau **FCP**), sub forma unei co-proprietăți fără personalitate juridică de titluri transferabile și alte active conform legislației.

Fondul este alcătuit din mai multe portofolii de active și pasive, fiecare reprezentând un subfond (denumite, în mod colectiv, **subfonduri** și, în mod individual, **subfond**), care urmează să fie create conform secțiunii 4 de mai jos. Subfondurile pot avea obiective și politici de investiție similare sau diferite, după cum este stabilit periodic de Eurobank Fund Management Company (Luxemburg) S.A., societatea de administrare a Fondului („Societatea de administrare”). Societatea de administrare este o societate înregistrată în temeiul legilor din Marele Ducat de Luxemburg, cu sediul social în Luxemburg.

Activele din fiecare subfond (inclusiv numerarul) sunt administrate exclusiv în interesul co-proprietarilor respectivului subfond („**Deținătorii de unități de fond**”) de către Societatea de administrare.

Activele Fondului se află în custodia sau la dispoziția Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. („**Depozitar**”). Activele Fondului sunt separate de cele ale Societății de administrare.

Prin achiziționarea unităților („**Unitățile**”) din unul sau mai multe subfonduri, fiecare deținător de Unități acceptă și aprobă în totalitate prevederile prezentelor reguli de administrare („**Regulile de administrare**”), care stabilesc relația contractuală dintre Deținătorii de unități de fond, Societatea de administrare și Depozitar. Regulile de administrare și orice viitoare modificări aduse acestora vor fi publicate în Recueil Electronique des Sociétés et Associations (“RESA”) prin intermediul unei notificări cu privire la predarea respectivelor documente la Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg (unde pot fi vizualizate și solicitate copii).

## 2. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

### Informații generale

Eurobank Fund Management Company (Luxemburg) S.A. (pe scurt, Eurobank FMC-LUX) este Societatea inițială de administrare a Fondului.

Societatea de administrare a fost înființată ca o societate pe acțiuni (*société anonyme*) în conformitate cu legile din Marele Ducat de Luxemburg și este organizată ca societate de administrare în conformitate cu capitolul 15 din Legea din 2010. Sediul său social se află în orașul Luxemburg.

Societatea de administrare a fost înființată la 22 martie 2006 pe perioadă de timp nelimitată, cu scopul unic de a administra Fondul. Actul său constitutiv a fost publicat în *Mémorial C, Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (“*Mémorial*”) la 10 aprilie 2006, iar modificările aduse acestuia au fost publicate în *Mémorial* din 19 august 2006 și din 23 octombrie 2012. Actul constitutiv consolidat a fost depus la Registrul Comerțului și Societăților (*Registre de Commerce et des Sociétés*) din Luxemburg la data de 22 octombrie 2012 (unde poate fi consultat sau de unde pot fi obținute copii ale acestuia).

---

## Atribuirea funcțiilor în cadrul Societății de administrare

Societatea de administrare administrează Fondul în numele său, însă pentru beneficiul exclusiv al Deținătorilor de unități de fond. Societatea de administrare atribuie anumite funcții legate de administrarea Fondului unor terți, așa cum sunt aceștia enumerați în prevederile prospectului de emisiune al Fondului, sub supravegherea Consiliului de Administrație al Societății de administrare („**Prospectul**”). Mai exact:

- Societatea de administrare a încheiat un contract de administrare a investițiilor cu Eurobank Asset Management Mutual Fund Management Company S.A. (Atena) („**Managerul de investiții**”), care are autoritate deplină în administrarea activelor din subfonduri, cu respectarea politicilor și restricțiilor impuse periodic de Societatea de administrare. Cu aprobarea Societății de administrare, Managerul de investiții poate numi unul sau mai mulți manageri de subinvestiții („**Manageri de subinvestiții**”), cărora le poate delega anumite atribuții legate de administrarea activelor, pentru toate subfondurile sau pentru anumite subfonduri.
- Societatea de administrare a încheiat un contract administrativ, de înregistrare și de transfer cu Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. („**Agentul administrativ și de înregistrare**” sau „**Administratorul**”), care, în baza acestui contract, acționează în calitate de administrator și agent de înregistrare și de transfer al Fondului. În această calitate, aceasta este responsabil, de exemplu, cu prelucrarea subscrierilor pentru unități de fond, furnizarea de răspunsuri la cererile de răscumpărare și conversie și acceptarea transferurilor de fonduri, păstrarea în siguranță a registrului Deținătorilor de unități de fond și trimiterea prin poștă și monitorizarea extraselor, rapoartelor, notificărilor și celorlalte documente către Deținătorii de unități de fond. De asemenea, este responsabil și pentru funcțiile administrative generale cerute de legea din Luxemburg, precum calcularea valorii activului net („**Valoarea activului net**”) al Unităților și efectuarea operațiilor contabile.

### 3. OBIECTIVE ȘI POLITICI DE INVESTIȚII

Fondul urmărește să le ofere investitorilor posibilitatea de a participa la evoluția piețelor financiare prin intermediul unei game de subfonduri administrate. Fondul încearcă să îndeplinească acest obiectiv, în conformitate cu politicile și recomandările stabilite de Consiliul de Administrație al Societății de administrare („**Consiliul de Administrație**”), investind în titluri transferabile (inclusiv titlurile transferabile emise recent), instrumente de pe piața financiară, unități în alte organisme de plasament colectiv, depozite, contracte de schimb valutar, instrumente financiare derivate și alte investiții, așa cum sunt acestea descrise în Prospect.

Fondul poate deține numerar și prin subordonare.

Nu poate exista vreo garanție sau asigurare că investițiile Fondului sau ale subfondurilor vor avea succes și că obiectivele de investiții ale Fondului și ale subfondurilor vor fi îndeplinite.

Politica de investiții a Fondului și a subfondurilor va respecta regulile și restricțiile stabilite periodic de Consiliul de Administrație în cadrul prezentelor Reguli de administrare și în cadrul Prospectului, precum și restricțiile impuse în Partea I din Legea din 2010.

Obiectivele, politicile și restricțiile legate de investiții, specifice fiecărui subfond în parte, vor fi stabilite de Societatea de administrare și prezentate în cadrul Prospectului.

---

#### 4. SUBFONDURI

Pentru fiecare subfond se păstrează un portofoliu separat de active și pasive. Periodic, Consiliul de Administrație poate înființa noi subfonduri.

Câștigurile din subscrierea Unităților unui subfond sunt investite și administrate în conformitate cu obiectivele și politicile de investiții pentru respectivul subfond, așa cum sunt acestea descrise în secțiunea 3 din prezentele Reguli de administrare și în Prospect.

În ceea ce privește terții, deși niciun subfond nu are personalitate juridică separată, fiecare subfond este totuși singurul responsabil pentru toate pasivele, costurile și cheltuielile atribuibile respectivului subfond și nu va fi răspunzător pentru pasivele, costurile și cheltuielile atribuibile altui subfond.

Societatea de administrare poate emite Unități de diferite clase (denumite împreună **Clase** și individual **Clasă**) în fiecare subfond care are: (i) o structură specifică a taxelor care se aplică pentru vânzări și răscumpărări și/sau (ii) o structură specifică pentru comisionul de administrare sau de consultanță și/sau (iii) comisioane pentru distribuire diferită, servicii pentru Deținătorii de unități de fond sau alte comisioane și/sau (iv) tipuri diferite de investitori vizați sau de canale de distribuție și/sau (v) o structură diferită de neutralizare și/sau (vi) alte caracteristici stabilite periodic de către Consiliul de Administrație.

Detaliile referitoare la drepturi și la celelalte caracteristici aferente Unităților vor fi prezentate în Prospect.

Societatea de administrare poate, în orice moment, să decidă crearea unor Subfonduri și Clase suplimentare sau închiderea Subfondurilor/Claselor existente în conformitate cu secțiunea 20 de mai jos.

#### 5. UNITĂȚILE DE FOND

##### Deținătorii de unități de fond

Fiecare Unitate de fond reprezintă o proporție din cota de participare la activele și pasivele care alcătuiesc Fondul și de pe urma cărora Deținătorul de unități de fond obține beneficii. Fiecare Unitate de fond este indivizibilă în ceea ce privește drepturile conferite acesteia. În relațiile lor cu Societatea de administrare sau cu Depozitarul, co-proprietarii Unităților de fond sau pretendenții la aceste Unități, precum și proprietarii unici și beneficiarii Unităților de fond (uzufructarii) trebuie să fie reprezentați de aceeași persoană. Exercițarea drepturilor aferente Unităților de fond ar putea fi suspendate până la îndeplinirea acestor condiții.

Deținătorii de unități de fond nu pot solicita lichidarea sau distribuirea Fondului sau a vreunui subfond și nici nu vor avea drepturi cu privire la reprezentarea și administrarea Fondului sau subfondurilor, iar decesul, incompetența, eșecul sau insolvabilitatea lor nu vor avea niciun efect asupra existenței Fondului sau a subfondurilor.

Nu se va ține nicio adunare generală a Deținătorilor de unități de fond și nu se vor acorda niciun fel de drepturi de vot pe baza Unităților de fond.

Deținătorii de unități de fond de la un subfond vor fi răspunzători pentru toate pasivele subfondului, deși răspunderea lor va fi limitată la suma cu care a contribuit fiecare la subfond.

---

### **Moneda de referință**

Valoarea activului net al fiecărui subfond va fi calculată în moneda stabilită de Societatea de administrare și prezentată în Prospect („**Moneda de referință**” a subfondului în cauză). Clasele de unități de fond exprimate într-o monedă („**Moneda unității de fond**”) care diferă de Moneda de referință pot de asemenea să fie emise în cadrul fiecărui subfond.

### **Forma, drepturile de proprietate și transferul Unităților de fond**

Unitățile de fond din orice clasă din cadrul fiecărui subfond sunt emise doar în formă înregistrată.

Înregistrarea numelui Deținătorului de unități de fond în registrul Unităților de fond evidențiază dreptul de proprietate al acestuia cu privire la unitățile de fond înregistrate. Deținătorul de unități de fond, va primi, la cerere, o confirmare scrisă privind deținerea de Unități de fond. În absența unei erori evidente sau unei obiecții din partea unui Deținător de unități de fond primite de Administrator în termen de zece zile lucrătoare ale Luxembourg Bank de la expedierea confirmării, această confirmare va fi considerată a fi concludentă. Nu se vor elibera certificate pentru Unități de fond.

Toate Unitățile de fond trebuie să fie plătite în totalitate, nu au o valoare nominală și, cu excepția cazului în care se specifică altfel în Prospect, nu dispun de drepturi preferențiale sau de preempțiune.

Părțile Unităților de fond înregistrate vor fi emise cu trei zecimale, fie că derivă din subscrierea sau din conversia unităților de fond.

Titlul de proprietate al unităților este transferat prin înscrierea numelui cesionarului în registrul Deținătorilor de unități de fond după transmiterea documentului de transfer Administratorului, completat corespunzător și executat de cedent și de cesionar dacă este cazul. Un comision de transfer poate fi aplicat direct Deținătorului de unități de fond de către Distribuitor și/sau Agentul de înregistrare.

### **Restricții privind emisiunea de Unități de fond**

Nicio Unitate de fond din nicio clasă din vreun subfond nu va fi emisă în perioada în care calcularea Valorii activului net al subfondului respectiv este suspendată de Societatea de administrare în situațiile descrise în secțiunea 16 de mai jos.

La aprecierea sa, Consiliul de Administrație poate periodic să suspende temporar sau să înceteze emiterea de Unități de fond sau poate limita emiterea de Unități de fond (sau refuza să emită Unități de fond), dacă o asemenea măsură este considerată în mod rezonabil de către Consiliul de Administrație ca fiind necesară pentru protecția Fondului sau a subfondurilor, a Societății de administrare sau a Deținătorilor de unități de fond.

Mai mult, Consiliul de Administrație poate:

- respinge la alegerea sa orice subscriere pentru Unități de fond;
- răscumpăra, în mod obligatoriu, orice Unitate de fond de care devine conștient că este deținută de către un investitor care nu aparține categoriei aferente din subfondul sau clasa luat/ă în considerare.

În cazul în care Societatea de administrare trimite o notificare de răscumpărare obligatorie din motivele menționate mai sus, respectivul Deținător de unități de fond va trebui: (i) să solicite

---

răscumpărarea Unităților de fond respective în conformitate cu secțiunea 8 de mai jos, în prima zi lucrătoare a Luxemburg Bank de după data specificată în acea notificare; și (ii) să autorizeze Societatea de administrare să deducă din câștigurile de pe urma răscumpărării toate taxele, costurile și cheltuielile care ar fi fost acumulate de Fond sau de subfondul în cauză.

## 6. EMISIUNEA ȘI RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

### Emisiunea Unităților de fond

După data sau perioada inițială de subscriere a Unităților de fond dintr-o anumite clasă dintr-un subfond, Unitățile de fond pot fi emise în mod continuu în acea clasă sau subfond. Societatea de administrare poate încheia convenții cu distribuitori, intermediari, dealer-i și/sau investitori profesioniști pentru distribuirea Unităților de fond.

O subscriere pentru Unități de fond (**o Subscriere**) poate fi înaintată de Administrator și/sau de intermediari așa cum se specifică în Prospect. Cu excepția cazului de suspendare a calculării Valorii activului net în conformitate cu secțiunea 16 de mai jos, Unitățile de fond pot fi emise în fiecare clasă a fiecărui subfond în fiecare Zi de evaluare (așa cum este aceasta definită în secțiunea 15 de mai jos), în conformitate cu secțiunea 15 de mai jos.

Consiliul de Administrație desemnează momentele și datele de închidere în Ziua de evaluare sau înaintea acestei date, pentru prelucrarea Subscrierilor, așa cum este specificat în Prospect. Cu privire la Subscrierile primite de Administrator (sau de intermediari în condițiile specificate în Prospect) înainte de momentele și datele de încheiere stabilite în legătură cu o Zi de evaluare, Unitățile de fond vor fi alocate la un preț care să corespundă Valorii activului net pe Unitate de fond în acea Zi de evaluare.

Pentru Subscrierile primite de Administrator sau de intermediarii specificați în Prospect după momentele și datele de închidere specificate de Societatea de administrare și prezentate în Prospect sau într-o zi care nu este Zi de evaluare, Unitățile de fond vor fi alocate la un preț care să corespundă Valorii activului net pe Unitate de fond din următoarea Zi de evaluare.

Unitățile de fond vor fi alocate la un preț corespunzător Valorii activului net pe Unitate de fond pentru clasa de Unități de fond în cauză din cadrul fiecărui subfond, valabilă în Ziua de evaluare aferentă, plus orice comision de vânzare aplicabil. Sub rezerva legilor, normelor, regulilor bursei sau practicilor bancare din țara unde sunt efectuate subscrierile, Societatea de administrare poate aplica și taxe sau costuri suplimentare. Valoarea activului net pe Unitate de fond din fiecare clasă va fi disponibilă în perioada de timp stabilită de Societatea de administrare și specificată în Prospect.

Prima cerere de subscriere pentru Unități de fond la oricare dintre subfonduri înaintată de un potențial Deținător de unități de fond (indiferent că sunt depuse în cadrul perioadei de subscriere inițială a subfondului în cauză sau în afara acesteia) (**Subscrierea inițială**) trebuie să fie depusă fie în format fizic sau prin fax, fie în format electronic sau în cel specificat periodic de Societatea de administrare și menționată în Prospect. Potențialilor Deținători de unități de fond li se poate solicita să pună la dispoziția Societății de administrare documente justificative și să îndeplinească formalitățile necesare sau să furnizeze informații suplimentare după cum vor considera de cuviință Societatea de administrare și Administratorul. Formularele de cerere pentru subscrierea inițială sunt puse la dispoziție de către Agentul de înregistrare sau Distribuitori și/sau de către intermediarii specificați în Prospect. Pentru subscrieri ulterioare,

---

adică orice cerere depusă ulterior de către un investitor pentru subscrieri pentru Unități de fond din cadrul oricărui Subfond al Fondului (indiferent că sunt depuse în cadrul perioadei de subscriere inițială a subfondului în cauză sau în afara acesteia) (**Subscriere ulterioară**), se pot oferi instrucțiuni prin fax, telefon, poștă sau orice altă formă de comunicare considerată acceptabilă de către Societatea de Administrare (inclusiv, pentru evitarea neclarităților, sub formă electronică), așa cum este descris în Prospect.

Plățile pentru Unități vor fi efectuate în conformitate cu prevederile din Prospect și în termenul menționat în Prospect, prin transfer electronic în sumă netă care nu include comisioanele băncii (cu excepția cazului în care practicile bancare locale nu permit transferuri bancare electronice), în Moneda de referință a subfondului aferent sau în Moneda Unității de fond, dacă există, din clasa relevantă de Unități de fond sau în orice altă monedă specificată în Prospect, dacă există, la ordinul Fondului. În cazul în care această plată nu este efectuată, Subscrierile vor fi considerate ca fiind anulate.

În măsura în care o cerere de subscriere nu duce la achiziția unui număr întreg de unități de fond, fracțiunile unităților de fond înregistrate vor fi emise cu trei zecimale, iar beneficiul oricărei rotunjiri se va cumula la subfondul respectiv.

Nicio Unitate de fond din nicio clasă din cadrul oricărui subfond nu va emisa în timpul unei perioade în care calculul Valorii activului net aferente unui astfel de subfond este suspendat de către Societatea de administrare, în conformitate cu secțiunea 16 de mai jos. În cazul suspendării tranzacțiilor cu Unități de fond, cererile vor fi luate în considerare în prima Zi de evaluare după sfârșitul perioadei de suspendare respective.

Societatea de administrare poate conveni să emită Unități de fond sub formă de contribuție în titluri oricărui Deținător de unități de fond care convine să respecte condițiile stabilite periodic de către Societatea de administrație, inclusiv, dar fără a se limita la obligația de a livra un raport de evaluare din partea auditorului Fondului („**réviseur d'entreprises agréé**”) („**Auditorul**”), care va fi disponibil pentru consultare și cu condiția ca aceste titluri să respecte restricțiile privind investițiile și politicile subfondului respectiv descrise în Prospect. Orice costuri acumulate cu privire la contribuția în titluri, inclusiv cheltuielile Auditorului pentru pregătirea raportului de evaluare necesar, vor fi suportate de către Deținătorul de unități de fond care aduce această contribuție.

## **7. INVESTIȚIA ȘI DEȚINEREA MINIME**

Societatea de administrare poate specifica sumele minime pentru subscriere și cerințele ulterioare legate de investiție și deținere pentru orice clasă de Unități de fond sau subfond, așa cum sunt acestea prezentate în Prospect, și poate renunța la acele sume minime în anumite circumstanțe, în măsura permisă de legile și normele în vigoare.

În cazul în care, ca urmare a răscumpărării sau conversiei, valoarea deținerilor în Unități de fond dintr-o clasă ar putea deveni mai mică decât suma minimă de subscriere specificată în Prospect, Societatea de administrare poate alege să răscumpere întreaga deținere în Unități de fond din clasa aferentă. Se așteaptă ca aceste răscumpărări să nu fie realizate în cazul în care valoarea Unităților de fond avute de Deținătorul de unități de fond scade sub limitele minime de investiții numai ca urmare a condițiilor de piață. Deținătorii de unități de fond, ale căror Unități de fond sunt răscumpărate pentru a le permite acestora să achiziționeze suficiente Unități de fond suplimentare astfel încât să evite răscumpărarea obligatorie, vor primi o notificare de treizeci de zile calendaristice.



---

## 8. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

Cu excepția cazului în care calcularea Valorii activului net este suspendată în condițiile specificate în secțiunea 16 de mai jos, Deținătorii de unități de fond pot solicita Administratorului sau intermediarilor specificați în Prospect, răscumpărarea Unităților lor de fond din orice clasă din cadrul oricărui subfond în orice moment, în orice zi de evaluare. Solicitățile de răscumpărare trebuie să fie înaintate în scris sau într-o altă formă stabilită periodic de Societatea de administrare și specificată în Prospect.

Răscumpărările vor fi efectuate la Valoarea activului net pe unitate din clasa aferentă, în subfondul respectiv, specificată în Prospect, în orice Zi de evaluare, conform prevederilor din secțiunea 15 și următoarele de mai jos, cu condiția ca cererea de răscumpărare să fie primită de către Administrator (sau de intermediari, în condițiile specificate în Prospect) până în momentul și datele închiderii conturilor stabilite de Societatea de administrare și specificate în Prospect, în Ziua de evaluare pentru prelucrarea cererilor de răscumpărare sau înainte de acea zi. În ceea ce privește cererile de răscumpărare primite de către Administrator sau de intermediarii specificați în Prospect, înainte de respectivele momente și date de închidere, Administratorul va răscumpăra Unitățile de fond la un preț corespunzător Valorii activului net din respectiva Zi de evaluare, fără orice comision de răscumpărare specificat în Prospect. În ceea ce privește cererile de răscumpărare primite de Administrator sau de intermediarii specificați în Prospect, după momentele și datele de închidere aferente unei Zile de evaluare relevante sau într-o altă zi care nu este Zi de evaluare, Administratorul va răscumpăra Unitățile de fond la un preț corespunzător Valorii activului net din Ziua următoare de evaluare.

Ca urmare a fluctuațiilor valorii activelor Fondului sau oricărui subfond, prețul de răscumpărare al Unităților de fond poate fi mai mare sau mai mic decât prețul plătit la momentul subscrierii sau achiziției Unităților de fond.

Cererile de răscumpărare trebuie să fie depuse în scris, prin fax sau prin alte mijloace de comunicare, așa cum este specificat în Prospect. La aprecierea sa, Societatea de administrare poate permite Deținătorilor de unități de fond să depună cereri de răscumpărare prin telefon sau prin poșta electronică, în anumite situații. În toate cazurile de mai sus, exemplarul original semnat trebuie să fie trimis imediat după aceea prin poșta Societății de administrare.

Cererile de răscumpărare vor cuprinde informațiile solicitate de Societatea de administrare și de Administrator în formularul de răscumpărare disponibil la Societatea de administrare și la Administrator. Toate documentele necesare pentru îndeplinirea răscumpărării vor fi anexate respectivei cereri de răscumpărare.

Pe baza dispozițiilor primite din partea Administratorului, plata câștigului din răscumpărare va fi efectuată prin transfer de fonduri (sau printr-un transfer de active în numerar, atunci când este cazul), așa cum se specifică în Prospect, în termenul specificat în Prospect. Plata profitului de răscumpărare în numerar va fi efectuată în Moneda de referință a subfondului respectiv, în Moneda unității de fond din clasa respectivă sau într-o altă monedă, conform descrierii din Prospect. În ultimul caz, orice cheltuială de conversie va fi suportată de către Deținătorul de unități fond față de care este efectuată plata.

Nu se va efectua nicio plată a de răscumpărare nu se va face către deținătorii de unități până la primirea de către Agentul de înregistrare a documentației necesare și finalizarea procedurii de autentificare, în conformitate cu legile, regulile și reglementările aplicabile din Luxemburg cu privire la combaterea spălării banilor și finanțării terorismului. Plata profitului de

---

răscumpărare poate fi, prin urmare, amânată față de data plății prevăzută indicată în paragraful de mai sus din această secțiune, până când documentația Deținătorului de unități este completată. Totuși, acest lucru nu va afecta Ziua de evaluare la care cererea de răscumpărare este acceptată.

În cazul în care, în ceea ce privește orice Zi de evaluare, Administratorul a primit cereri de răscumpărare și conversie care, în totalitate, reprezintă Unități de fond care însumează mai mult de zece la sută (10%) din Valoarea activului net din cadrul subfondului, Societatea de administrare, cu respectarea termenilor și condițiilor stipulate în Prospect, poate stabili ca aceste cereri de răscumpărare și conversie care depășesc 10% să fie amânate până ce lichiditățile necesare devin disponibile. În următoarea Zi de evaluare de după respectiva perioadă, orice cereri de răscumpărare și conversie amânate vor fi prelucrate în funcție de prioritatea cererilor de răscumpărare și conversie primite ulterior, iar aceste răscumpărări și conversii vor fi efectuate la Valoarea activului net a subfondului (fondurilor) începând cu această Zi de evaluare.

Unitățile de fond din orice subfond nu vor fi răscumpărate în timpul perioadelor în care Societatea de administrare suspendă calculul Valorii activului net a subfondului respectiv, în conformitate cu secțiunea 16 de mai jos. În cazul suspendării cererilor de răscumpărare a Unităților de fond, cererile de răscumpărare vor fi luate în considerare în Ziua de evaluare următoare sfârșitului perioadei de suspendare, la Valoarea activului net pe unitate a clasei aferente din cadrul subfondului respectiv.

Societatea de administrare poate, în orice moment și la discreția sa absolută, în conformitate cu legea aplicabilă în Luxemburg și cu secțiunea 16 de mai jos, să suspende temporar răscumpărarea de Unități de fond dacă această măsură se consideră în mod rezonabil de către Consiliul de Administrație a fi necesară pentru protejarea Fondului și oricărui Subfond, a Societății de administrare sau a oricărui Deținător de unități de fond.

În principiu, răscumpărările în natură nu sunt acceptate. Cu toate acestea, Societatea de administrare poate efectua, parțial sau în totalitate, o plată în titluri din cadrul subfondului către Deținătorul de unități de fond în loc să plătească aceluși Deținător de unități de fond câștigul din răscumpărare în numerar. Plata totală sau parțială în natură a câștigului din răscumpărare poate fi efectuată numai: (i) cu acordul Deținătorului de unități de fond respectiv, care poate fi dat în cererea de răscumpărare a Deținătorului de unități de fond sau prin altă metodă; (ii) cu privire la caracterul practic al transferului de titluri și la orice legi și regulamente aplicabile în Luxemburg; (iii) luând în considerare tratamentul corect și egal al intereselor tuturor Deținătorilor de unități de fond și (iv) la livrarea unui raport de evaluare din partea Auditorului, pus la dispoziție pentru consultare. În cazul plății în natură, cheltuielile aferente oricărui transfer al titlurilor către Deținătorul de unități de fond acumulate de Fond, Societatea de administrare sau Depozitar, vor fi suportate de către Deținătorul de unități de fond. În măsura în care Societatea de administrare efectuează plăți în natură totale sau parțiale, Societatea de administrare va lua toate măsurile necesare, în conformitate atât cu legislația aplicabilă, cât și cu termenii titlurilor în natură distribuite, pentru a distribui titlurile în natură fiecărui Deținător de unități de fond proporțional cu Unitățile de fond ale Deținătorului de unități de fond care efectuează răscumpărarea în cadrul subfondului respectiv.

## **9. CONVERSIA UNITĂȚILOR DE FOND**

Cu excepția cazului de suspendare temporară a calculului Valorii activului net și dacă nu se specifică altfel în Prospect cu privire la o clasă sau la un subfond, Deținătorii de unități de fond pot să solicite, în orice moment, ca Administratorul sau intermediarii specificați în Prospect să convertească în orice Zi de evaluare, oricare sau toate Unitățile de fond deținute de respectivii

---

Deținători de unități de fond într-o clasă în cadrul unui subfond, Unitățile de fond dintr-un alt subfond, cu respectarea termenilor și condițiilor stipulate în Prospect.

Conversiile vor fi efectuate la Valoarea activului net pe unitate din clasa aferentă, în subfondul respectiv, fără orice comision de conversie specificat în Prospect, în orice Zi de evaluare stabilită în conformitate cu prevederile din secțiunea 15 și următoarele de mai jos, cu condiția ca cererea de conversie să fie primită de către Administrator (sau de intermediari, în condițiile specificate în Prospect) până la momentele și datele de închidere stabilite de Societatea de administrare și specificate în Prospect, într-o Zi de evaluare pentru prelucrarea cererilor de conversie sau înainte de acea zi. În ceea ce privește cererile de conversie primite de către Administrator sau de intermediarii specificați în Prospect, înainte de respectivele momente și date de închidere, Administratorul va converti Unitățile de fond la un preț corespunzător Valorii activului net din respectiva Zi de evaluare, fără orice comision de conversie specificat în Prospect. În ceea ce privește cererile de conversie primite de Administrator sau de intermediarii specificați în Prospect, după momentele și datele de închidere aferente unei Zile de evaluare relevante sau într-o altă zi care nu este Zi de evaluare, Administratorul va converti Unitățile de fond la un preț corespunzător Valorii activului net din Ziua următoare de evaluare.

Conversiile Unităților de fond vor fi efectuate numai într-o Zi de evaluare în cazul în care Valoarea activului net din ambele clase relevante din cadrul subfondurilor respective este calculată în ziua respectivă.

Toate conversiile de Unități de fond trebuie să îndeplinească cerințele minime de investiții aferente subfondului în care sunt convertite unitățile descrise în cadrul secțiunii 7 de mai sus.

Cererile de conversie trebuie să fie depuse în scris, prin fax sau prin alte mijloace de comunicare, așa cum este specificat în Prospect. La aprecierea sa, Societatea de administrare poate permite Deținătorilor de unități de fond să depună cereri de conversie prin telefon sau prin poșta electronică, în anumite situații. În toate cazurile de mai sus, exemplarul original semnat trebuie să fie trimis imediat după aceea prin poșta Societății de administrare.

Consiliul de Administrație va stabili numărul de Unități de fond în care un investitor dorește să își transforme Unitățile de fond existente în conformitate cu următoarea formulă:

$$A = \frac{(B \times C) - D}{E} * EX$$

A = numărul de Unități de fond care urmează să fie emise în cadrul clasei țintă

B = numărul de Unități de fond care urmează să fie convertite în cadrul clasei inițiale

C = Valoarea activului net pe unitate din cadrul clasei inițiale

D = comisioanele de conversie (dacă există) care pot fi percepute conform celor menționate în Prospect

E = Valoarea activului net pe unitate din cadrul clasei țintă

EX: cursul de schimb din data conversiei respective dintre moneda clasei inițiale și moneda clasei țintă. În cazul în care nu este nevoie să se menționeze cursul de schimb, formula se va înmulți cu 1.

Conversia Unităților de fond din cadrul oricărui subfond va fi suspendată în orice situație în care calculul Valorii activului net este suspendată.

---

## 10. COMISIOANELE ȘI CHELTUIELILE FONDULUI

Societatea de administrare va primi pentru fiecare clasă din fiecare subfond un comision de administrare (Comisionul de administrare), plătit la sfârșitul fiecărei luni, prin plăți restante, la o rată anuală care nu depășește procentajul menționat în Prospect. Acest procentaj va fi calculat zilnic, la Valoarea activului net din ziua aferentă clasei, pentru perioada de referință față de care se calculează comisionul.

Societatea de administrare va plăti, din Comisionul de administrare menționat mai sus, următoarele comisioane și cheltuieli, așa cum sunt acestea detaliate în Prospect:

- comisioanele și cheltuielile datorate Managerului de investiții și oricărui Manager de subinvestiții;
- comisioanele și cheltuielile datorate Distribuitorilor<sup>(\*)</sup>.

(\*) Comisioanele de vânzare, răscumpărare și conversie plătibile Distribuitorilor nu sunt incluse în Comisionul de administrare.

Societatea de administrare poate dispune ca aceste comisioane și cheltuieli să fie plătite direct din activele aferente Fondului, cu condiția ca aceste comisioane și cheltuieli totale și cele rambursabile Societății de administrare să nu depășească Comisionul maxim de administrare și Comisioanele de Performanță aplicabile fiecărui Subfond.

Agentul de înregistrare și Agentul administrativ pot, de asemenea, primi din partea Fondului comisioane aferente tranzacțiilor, conform celor menționate mai jos, care vor fi plătibile în plus față de Comisionul de administrare.

În contrapartidă pentru serviciile sale, Agentul administrativ și de înregistrare are dreptul de a primi, din activele Subfondului relevant, un comision ("Comisionul agentului administrativ și de înregistrare") plătit la finele fiecărei luni în arierate la o rată anuală care să nu depășească procentajul indicat în Anexa relevantă la fiecare Subfond. Acest procentaj va fi calculat zilnic, la Valoarea activului net din ziua aferentă clasei, pentru perioada de referință față de care se calculează comisionul.

Depozitarul va primi, pentru fiecare subfond, un comision de depozitare (Comisionul de depozitare), plătit la sfârșitul fiecărei luni, prin plăți restante la o rată anuală care nu depășește procentajul menționat în Prospect. Acest procentaj va fi calculat zilnic, la Valoarea activului net din ziua aferentă clasei, pentru perioada de referință față de care se calculează comisionul.

În plus, Fondul va suporta costurile, comisioanele și cheltuielile care vor fi deduse din activele din cadrul Fondului:

- toate costurile rezultate ca urmare a înființării Fondului și costurile rezultate din crearea de subfonduri sau clase suplimentare după înființarea Fondului;
- toate taxele care pot fi datorate prin prisma activelor și veniturilor Fondului;
- comisioane bancare și de brokeraj obișnuite datorate în baza tranzacțiilor care implică titluri și alte active păstrate în portofoliul Fondului;

- 
- comisioanele solicitate de Depozitarul sau de Agentul de înregistrare sau de Agentul administrativ, pentru tranzacții efectuate de către Managerul de investiții și de Managerii de subinvestiții (tranzacții privind portofoliul Fondului) sau de către investitori (tranzacții privind Unitățile de fond);
  - orice cheltuieli suplimentare rezonabile și plăți rezonabile (inclusiv, fără a se limita la, telefon, telex, cablu și cheltuieli poștale) contractate de Societatea de administrare, Depozitar, Agentul de înregistrare și Agentul administrativ;
  - cheltuielile aferente consultațiilor juridice și altor consultații profesionale contractate de Societatea de administrare, de Managerul de investiții și delegații acestuia și de Depozitar, acționând în interesul Deținătorilor de unități de fond;
  - costul aferent pregătirii și/ sau depunerii și tipăririi prezentelor Reguli de administrare și a tuturor celorlalte documente referitoare la Fond, inclusiv Prospectul, Prospectul simplificat și orice memorandum explicativ și orice modificări sau completări aduse acestora, cu toate competențele asupra Fondului sau asupra ofertei de Unități de fond sau oricărei burse aplicabile;
  - toate costurile acumulate de agenții care acționează cu privire la distribuția Unităților de fond în țările în care sunt distribuite Unitățile de fond, care includ orice agent de plăți numit, agent de impozitare, agent de centralizare, bancă corespondentă etc.;
  - costurile derivate din înregistrarea Fondului la orice autoritate, inclusiv cheltuielile juridice și de traducere aferente acestei acțiuni;
  - costurile pentru pregătirea și distribuția, în limbile necesare Deținătorilor de unități de fond, de rapoarte anuale și bianuale și orice alte rapoarte sau documente ce pot fi solicitate în temeiul legilor și reglementărilor în vigoare;
  - costurile pentru pregătirea și distribuția notificărilor aduse Deținătorilor de unități de fond și orice cheltuieli de publicare aferente;
  - costul pentru publicarea prețurilor Unităților de fond și toate celelalte cheltuieli de operare, inclusiv costul de achiziție și vânzare a activelor, dobânzii, comisioanelor bancare, poștale, de telefonie și alte comisioane administrative și de operare similare, inclusiv cheltuielile de tipărire a exemplarelor documentelor menționate mai sus, rapoarte sau notificări;
  - costurile relaționate cu evaluarea Fondului de către agenții specializate precum, dar fără a se limita la, Standard and Poor's, Morningstar and Lipper;
  - comisioanele avocaților, ale consultantților financiari și ale Auditorului; și
  - toate comisioanele administrative similare celor descrise mai sus și toate cheltuielile contractate în mod direct cu privire la subscrierea și distribuția Unităților de fond.

Comisioanele, costurile, taxele și cheltuielile descrise în prezenta secțiune 10, vor fi deduse din activele incluse în subfondurile aferente sau, în cazul în care nu pot fi atribuite unui subfond anume, proporțional cu toate subfondurile. Toate comisioanele, costurile, taxele și

---

cheltuielile atribuibile în mod direct unui subfond anume (sau unei clase din cadrul unui subfond) vor fi trecute în contul subfondului (sau al clasei) respectiv(e). În cazul în care subfondul include mai multe clase, taxele, comisioanele, costurile și cheltuielile atribuibile în mod direct unui subfond (dar nu și unei anumite clase), vor fi alocate între clasele din cadrul subfondului proporțional cu Valoarea activului net a subfondului atribuibilă fiecărei clase. Orice comisioane, costuri, taxe și cheltuieli care nu pot fi atribuite unui anume subfond vor fi alocate de către Societatea de administrare tuturor subfondurilor (și claselor acestora) proporțional cu Valoarea activului net aferent subfondurilor (și claselor acestora); cu condiția ca Societatea de administrare să aloce, la alegerea sa, orice comisioane, costuri, taxe și cheltuieli într-o manieră diferită celor de mai sus, considerate corecte față de Deținătorii de unități de fond. Costurile și cheltuielile neincorporabile pot fi amortizate de-a lungul unei perioade de cel mult cinci ani. Pasivele fiecărui subfond vor fi separate pe bază de subfond cu subfond, cu creditori terțe părți, recurgând numai la activele subfondului respectiv.

Costurile și cheltuielile de constituire a Fondului și emisiunea inițială a Unităților de fond sunt amortizate pe o perioadă de cel mult cinci ani. Aceste cheltuieli sunt suportate de subfondurile create la lansarea Fondului. În cazul creării unor subfonduri ulterioare, aceste subfonduri vor suporta, în principiu, propriile lor cheltuieli de constituire. Societatea de administrare poate decide, de asemenea, participarea subfondurilor nou create la plata cheltuielilor inițiale de constituire ale Fondului și participarea subfondurilor existente la cheltuielile de constituire a subfondurilor nou create în situațiile în care acest lucru este corect față de subfondurile respective și față de Deținătorii de unități de fond aferenți. Orice asemenea decizie a Societății de administrare va fi publicată odată cu lansarea subfondurilor nou-create.

## **11. EXERCITIUL FINANCIAR; AUDITUL**

Conturile fondului sunt închise anual la data de 31 decembrie. Primul exercițiu financiar a luat sfârșit la 31 decembrie 2006.

Conturile combinate ale Fondului vor fi exprimate în EUR, deoarece aceasta este moneda Fondului. Declarațiile financiare legate de subfondurile separate vor fi exprimate în Moneda de referință a subfondului în cauză.

Conturile Societății de administrare și ale Fondului vor fi suspuse anual unui audit efectuat de un auditor desemnat periodic de Societatea de administrare.

## **12. INFORMAREA DEȚINĂTORULUI DE UNITĂȚI DE FOND**

Societatea de administrare publică anual un raport detaliat de audit cu privire la activitățile Fondului și cu privire la administrarea activelor Fondului; acest raport va include, printre altele, conturile combinate referitoare la toate subfondurile, o descriere detaliată a activelor fiecărui subfond și un raport din partea Auditorului. Societatea de administrare poate, în plus, să publice rapoarte individuale de audit cu privire la activitățile și administrarea diferitelor subfonduri sau diferitelor grupuri ale subfondurilor, inclusiv o descriere detaliată a activelor numai din acele subfonduri.

De asemenea, Societatea de administrare publică rapoarte bianuale neauditare, care includ, printre altele, o descriere a activelor din cadrul fiecărui subfond și numărul de Unități de fond emise și răscumpărate de la ultima publicare.

Documentele menționate mai sus vor fi puse la dispoziția Deținătorilor de unități de fond înregistrați în termen de patru luni de la sfârșitul exercițiului financiar, în cazul rapoartelor

---

anuale, și în termen de două luni, în cazul rapoartelor bianuale, de la data publicării acestora, iar copiile acestor rapoarte pot fi obținute gratuit de către orice persoană de la sediul social al Agentului administrativ, al Agentului de înregistrare și al Societății de administrare.

Orice alte informații financiare privind Fondul sau Societatea de administrare, inclusiv calculul periodic al valorii activului net pe unitate pentru fiecare clasă din cadrul fiecărui subfond, emisiunea, răscumpărarea și conversia prețurilor Unităților de fond și orice suspendare a evaluării Unităților de fond, vor fi puse la dispoziție la sediul social al Agentului administrativ și al Agentului de înregistrare.

Toate comunicările importante către detinatorii de unitati de fond vor fi realizate prin intermediul unei notificari publicate pe website-ul Companiei de administrare, asa cum este stipulat in Prospectul fondului. In cazul in care in anumite tari de distributie legislatia prevede altfel, atunci publicarile vor fi efectuate si in ziare sau alte mijloace media prevazute de lege. In cazul in care legea din luxembourg prevede, publicarile vor fi efectuate in cel putin un ziar din Luxembourg precum si in RESA.

### **13. DEPOZITARUL ȘI AGENTUL DE PLĂȚI**

La data prezentelor Reguli de administrare, Societatea de administrare a desemnat Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A. drept Depozitar al activelor Fondului. Depozitarul va îndeplini sarcinile unui depozitar al unui fond de investiții din Luxemburg. În special, în conformitate cu instrucțiunile Fondului, acesta va putea efectua lichidarea tranzacțiilor financiare efectuate și va putea furniza, în măsura cerută de Societatea de administrare și/sau de legile aplicabilă, toate facilitățile bancare. Depozitarului i se va încredința custodia activelor Fondului și se va asigura de efectuarea tuturor operațiunilor privind administrarea zilnică a activelor Fondului. Celelalte responsabilități ale Depozitarului sunt următoarele:

- se va asigura că vânzarea, emiterea, răscumpărarea, conversia și anularea Unităților de fond din cadrul fiecărui subfond, efectuate în numele Fondului sau de către Societatea de administrare, sunt îndeplinite în conformitate cu legile și normele aplicabile, cu prezentele Reguli de administrare și cu Prospectul;
- va îndeplini instrucțiunile Societății de administrare, în afara cazului în care acestea intră în conflict cu legislația aplicabilă sau cu prezentele Reguli de administrare;
- se va asigura că în tranzacțiile care implică activele Fondului, acestea vor fi luate în considerare în limitele de timp normale menționate pentru asemenea tranzacții;
- se va asigura că plata dividendelor este efectuată în conformitate cu prezentele Reguli de administrare și cu Prospectul; și
- se va asigura că valoarea Unităților de fond este calculată în conformitate cu legea și normele aplicabile, cu prezentele Reguli de administrare și cu Prospectul.

Orice răspundere a Depozitarului cu privire la orice daună adusă Societății de administrare, Deținătorilor de unități de fond sau unor terțe părți, ca urmare a unei execuții deficiente a responsabilităților sale, va fi stabilită în conformitate cu legislația din Marele Ducat de Luxemburg.

---

Depozitarul poate demisiona oricând din funcția sa de depozitar, cu condiția unei notificări de nouăzeci (90) de zile pentru Societatea de administrare și cu condiția ca orice încheiere a contractului să îndeplinească condiția conform căreia, un depozitar succesori își va asuma responsabilitățile și funcțiile Depozitarului menționate în cadrul prezentelor Reguli de administrare, în termen de două luni după expirarea perioadei de notificare și cu condiția ca responsabilitățile Depozitarului stabilite prin prezentul document să rămână valabile pentru o perioadă de timp necesară pentru permiterea transferului tuturor activelor Fondului către depozitarul succesori.

Societatea de administrare a investițiilor a numit Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. ca Agent de plăți al Fondului pentru Luxemburg, responsabil cu efectuarea plății dividendelor și plăților câștigului de răscumpărare către Deținătorii de unități de fond.

Drepturile și responsabilitățile Depozitarului, în calitate de Depozitar și de Agent de plăți al Fondului, sunt guvernate pe baza unui Acord pentru Depozitar și Agent de Plăți, în scris încheiat între Depozitar și Societatea de administrare.

#### **14. RESTRICȚII PRIVIND INVESTIȚIILE**

În scopul acestei secțiuni, fiecare Subfond va fi considerat un organism de plasament colectiv separat în sensul Articolului 40 din Legea din 2010.

##### **14.1 Active eligibile**

Societatea de administrare a decis că Fondul poate investi numai în:

##### Titluri transferabile și instrumente ale pieței monetare

- (i) titluri transferabile și instrumente ale pieței monetare admise la listarea oficială din cadrul unui stat eligibil (o „Listare Oficială”) și/sau;
- (ii) titluri transferabile și instrumente ale pieței monetare tranzacționate pe altă piață reglementată care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului într-un Stat eligibil („Piață reglementată”) și/sau ;
- (iii) titluri transferabile și instrumente ale pieței monetare nou emise, cu condiția ca termenii emisiunii să includă un angajament privind cererea pentru admiterea la tranzacționare la bursă sau pe o piață reglementată, iar această admitere trebuie să fie efectuată în termen de un an de la emisiune,  
(pentru scopul prezentului paragraf, „stat eligibil” înseamnă un stat membru al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) și toate celelalte țări din Europa, continentele americane, Africa, Asia, bazinul Oceanului Pacific și Oceania; și/sau
- (iv) instrumente ale pieței monetare altele decât cele admise pentru o Listare Oficială sau comercializate pe o Piață Reglementată, care sunt lichide și a căror valoare poate fi stabilită cu precizie oricând, dacă emisiile sau emitentul instrumentelor respective este reglementat el însuși în scopul protejării investitorilor și economiilor, și cu condiția ca acestea să fie:
  - Emise sau garantate de către o autoritate centrală, regională sau locală sau o bancă centrală a unui stat membru, Banca Centrală Europeană, Uniunea Europeană sau



---

Banca Europeană de Investiții, un stat altul decât Statele Membre, sau, în cazul unui stat federal, de una dintre membrele componente ale federației, sau de către un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe State Membre; în scopul acestui paragraf, „Stat Membru” înseamnă un stat membru al UE sau stat al Spațiului Economic European ( "SEE"), altele decât statele membre ale Uniunii Europene, sau

- Emise de un organism, orice valori mobiliare care sunt admise pentru o Listare Oficială sau tranzacționate pe Piețe Reglementate menționate în articolele (i) și (ii) de mai sus, sau
- Emise sau garantate de către o unitate care face obiectul supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de către o unitate care este supusă și care respectă normele prudențiale luate în considerare de CSSF ca fiind cel puțin la fel de stricte ca și cele stabilite de legislația comunitară, cum ar fi o instituție de credit care are sediul social într-o țară care este un stat membru OCDE și un stat participant la Grupul de Acțiune Financiară Internațională pentru combaterea spălării banilor (FATF State), sau
- Emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de către CSSF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie supuse protecției investitorilor echivalentă cu cea prevăzută la prima, a doua și a treia liniuță și cu condiția ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la valoarea de cel puțin zece milioane de euro (10.000.000 euro) și care să își prezinte și să își publice conturile anuale, în conformitate cu Directiva a IV-78/660/CEE, să fie o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care include una sau mai multe societăți listate, este dedicată finanțării grupului sau să fie o entitate care este dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de lichidități.

Prin instrumente ale pieței monetare se vor înțelege instrumente negociate în mod normal pe piața monetară, care sunt lichide și au o valoare care poate fi determinată cu precizie în orice moment. În ceea ce privește criteriul "în mod normal negociate pe piața monetară": ca regulă generală, acest lucru va include instrumente care au o scadență la emisie mai mică de 397 de zile sau o scadență reziduală de până la și inclusiv 397 de zile ca regulă generală, sau ajustări periodice ale randamentului, bazate pe condițiile pieței, cel puțin o dată la 397 zile.

Totuși, Fondul nu va investi peste 10% din activele nete care pot fi atribuite oricărui Subfond, în valori mobiliare tranzacționabile altele decât cele menționate la punctele de la (i) până la (iv) de mai sus; și / sau

#### Unități ale organismelor de plasament colectiv

- (v) unități ale organismelor de plasament colectiv autorizate în conformitate cu Directiva 2009/65/CE și / sau ale altor organisme de plasament colectiv în sensul articolului 1, alineatul (2) liniuțele (a) și (b) din Directiva 2009/65/CE, indiferent dacă sunt sau nu înființate într-un Stat Membru, cu condiția ca:
  - aceste alte organisme de plasament colectiv să fie autorizate în conformitate cu legile care prevăd că acestea sunt supuse unei supravegheri luate în considerare de Commission de Surveillance du Secteur Financier (*Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar*) ("CSSF") care trebuie să fie echivalentă cu cea prevăzută în legislația comunitară, și că cooperarea dintre autorități este suficient asigurată;
  - nivelul de protecție a deținătorilor de unități de fond în alte organisme de plasament colectiv este echivalent cu cel prevăzut pentru deținătorii de unități într-un organism de plasament colectiv, și în special, reguli referitoare la divizarea activelor, împrumuturi, împrumuturile și vânzările descoperite de valori mobiliare și instrumente de piață monetară să fie echivalente cu cerințele din Directiva 2009/65/CE;

- 
- activitatea organismelor de plasament colectiv să fie raportată semestrial rapoarte anuale care să permită o evaluare a activelor și pasivelor, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;
  - nu mai mult de 10% din activele organismului de plasament colectiv sau ale altor organismului de plasament colectiv (sau din activele subfondului relevant), a căror achiziție este avută în vedere, să poată fi investite global, în conformitate cu documentele lor constituționale global în unități ale altor organismului de plasament colectiv.

Niciun comision de vânzare sau de răscumpărare nu poate fi perceput Fondului dacă Fondul investește în unitățile altor OPCVM și / sau OPC care sunt gestionate, direct sau prin delegare, de către Managerul de investiții însărcinat cu gestionarea activelor relevante ale Subfondului sau de către orice altă societate de care Directorul de Investiții sau Societatea de Administrare este legat prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială directă sau indirectă. Comisioanele de administrare pot fi taxate la ambele niveluri (Fond și organism de plasament colectiv țință), dar valoarea totală a comisioanelor de administrare pentru proporția de active investite în organismul de plasament colectiv țință nu va depăși 4% p.a din activele nete; și/sau

#### Depozite la instituții de credit

- (vi) depozite la instituții de credit care sunt rambursabile la cerere sau pot fi retrase, cu o scadență de cel mult douăsprezece luni, cu condiția ca instituția de credit să aibă sediul social într-un Stat Membru sau, în cazul în care sediul social al instituției de credit este situat într-o țară terță, cu condiția ca acesta să fie supus unor norme prudențiale admise de către CSSF ca fiind echivalente cu cele prevăzute în legislația comunitară cum ar fi o instituție de credit care are sediul social într-o țară care este un Stat Membru al OCDE și un stat FAFT; și/sau

#### Instrumente financiare derivate

- (vii) instrumente financiare derivate, inclusiv instrumentele echivalente decontate în numerar, admise pentru listarea oficială sau tranzacționate pe o piață reglementată menționată la punctele (i) și (ii) de mai sus, instrumente și / sau instrumente financiare derivate tranzacționate direct („derivative OTC”), cu condiția ca:
  - baza să constea din instrumentele descrise în subparagrafele de la (i) la (vi), indici financiari, rate ale dobânzilor, rate de schimb valutar, sau în devize, în care subfondurile Fondului să poată investi în conformitate cu politicile lor de investiții,
  - contrapărțile tranzacțiilor cu derivative OTC sunt instituții supuse unei supravegheri prudențiale și care aparțin categoriilor aprobate de către CSSF, și
  - derivatele OTC să fie supuse unei evaluări corecte și verificabile, pe o bază de zi cu zi și să poată fi vândute lichidate sau închise printr-o operațiune de compensare, în orice moment, la valoarea lor justă, la inițiativa Fondului.

Tranzacții cu instrumente financiare derivate pot fi utilizate în scopuri de acoperire a pozițiilor investițiilor sau pentru gestionarea eficientă a portofoliului.

Subfondurile vor putea folosi toate instrumentele financiare derivate autorizate prin legislația luxemburgheză sau prin circulare emise de către autoritatea de supraveghere din Luxemburg și, în special, dar nu exclusiv, următoarele instrumente financiare derivate și tehnici:

- instrumente financiare derivate legate de mișcările de pe piață, cum ar fi opțiunile de vânzare sau de cumpărare, swap sau contracte pe valori mobiliare, indici, coșuri sau orice fel de instrumente financiare;

- 
- instrumente financiare derivate legate de fluctuațiile valutare contractele forward în devize sau opțiunile de vânzare sau de cumpărare pe devize, swap-uri de devize, operațiuni de schimb valutar forward, acoperirea de referință prin care un Subfond efectuează o acoperire a Unității Monetare de Referință (sau compararea sau expunerea unității monetare a Subfondului) împotriva expunerii într-o monedă prin vânzarea (sau cumpărarea) în schimb a unei alte valute strâns legate de aceasta, acoperire încrucișată prin care un Subfond vinde o valută la care este expus și cumpără mai mult dintr-o altă valută la care Subfondul poate fi, de asemenea, expus, nivelul valutei de bază fiind lăsat neschimbat, precum și acoperirea anticipată prin care decizia de a lua o atitudine față de o anumită valută și decizia de a deține unele titluri de valoare în portofoliul unui Subfond denominat în altă valută sunt separate.

#### 14.2. Limitele de investiții aplicabile activelor eligibile

Următoarele limite sunt aplicabile activelor eligibile menționate la punctul 14.1:

##### Valori mobiliare tranzacționabile și instrumente ale pieței monetare

- a) Cel mult 10% din activele nete ale oricărui Subfond pot fi investite în valori mobiliare tranzacționabile sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate;
- b) În plus, dacă subfond deține investiții în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare ale oricărui organ emitent care prin emitent depășește 5% din activele nete de astfel de subfond, totalul acestor investiții nu trebuie să depășească 40% din valoarea activelor nete ale Subfondului;
- c) Limita de 10% stabilită în subparagraful (a) de mai sus poate fi majorată până la maximum 35% în cazul în care valorile mobiliare tranzacționabile și instrumente ale pieței monetare sunt emise sau garantate de către un stat membru, de către autoritățile sale publice, de către un stat care nu este membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre, și astfel de titluri de valoare nu trebuie să fie incluse în calcularea limitei de 40%, declarată în subparagraful (b);
- d) **Fără a aduce atingere limitelor stabilite în conformitate cu subparagrafele (a) (b) și (c) de mai sus, fiecare subfond este autorizat să investească, în conformitate cu principiul repartizării riscului, de până la 100% din activele sale nete în diferite valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către un stat membru, una sau mai multe dintre autoritățile sale locale, de către orice alt stat membru al Organizației pentru Cooperare Economică și Dezvoltare ("OECD"), sau G20 sau Singapore sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, cu condiția ca (i) aceste titluri să facă parte din cel puțin șase emisiuni diferite și (ii) titlurile de valoare din oricare emisiune să nu reprezinte mai mult de 30% din activele totale nete ale acestor subfonduri**
- e) Limita de 10% prevăzută în subparagraful (a) de mai sus poate fi majorată la maximum 25% în ceea ce privește anumite titluri de credit în cazul în care sunt emise de către instituții de credit cu sediul social într-un stat membru și care sunt supuse, prin lege, unei supravegheri publice speciale menite să protejeze deținătorii titlurilor de creanță. În special, sumele provenind din emisiunea de titluri de creanță în cauză trebuie să fie investite în conformitate cu legea în active care, pe parcursul întregii perioade de valabilitate a acestor titluri de creanță, pot acoperi cererile legate de titlurile de creanță și care, în cazul falimentului emitentului, vor fi utilizate în mod prioritar pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

Astfel de titluri de creanță nu trebuie să fie incluse în calcularea limitei de 40%, menționate în subparagraful (b). Dar, în cazul în care un subfond deține investiții deține

---

în astfel de titluri de creanță ale oricărui organism emitent care depășesc în mod individual de 5% din activele sale nete, totalul acestor investiții nu trebuie să depășească 80% din activele nete totale ale Subfondului;

- f) Fără a aduce atingere limitelor prevăzute în subparagraful (n), limita de 10% prevăzută în subparagraful (a) de mai sus se ridică la un maxim de 20% pentru investiții în capitaluri proprii și / sau titluri de creanță emise de către același organism atunci când scopul politicii de investiții a unui anumit Subfond este să reproducă componența unui anumit indice de capital propriu sau de titluri de creanță care este recunoscut de CSSF, folosind următoarea bază:

- Compoziția indicelui este destul de diversificată,
- Indicele constituie un etalon pentru piața la care se referă,
- Este publicat în mod adecvat.

Această limită prevăzută la litera (f), primul paragraf se ridică la 35% în cazul în care se dovedește a fi justificată de condițiile excepționale de pe piață, în special pe piețele reglementate în care anumite valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare sunt în mare măsură dominante. Investiția până la această limită este permisă numai pentru un singur emitent.

Titlurile menționate în subparagraful (f) nu trebuie incluse în calcularea limitei de 40% menționate în subparagraful (b);

#### Unități ale organismelor de plasament colectiv

- g) subfondurile a căror politică de investiții constă în a investi în principal în OPCVM-țintă și alte OPC nu pot investi mai mult de 20% din activele lor nete în valori mobiliare ale unui OPCVM același obiectiv sau OPC.

În sensul prezentei dispoziții, fiecare subfond al unui OPCVM sau UCI - țintă, cu mai multe subfonduri va fi considerat un emitent separat, cu condiția asigurării principiului separării obligațiilor de plată ale diferitelor subfonduri în ceea ce privește terții.

Subfondurile a căror politică de investiții constă în a investi în principal în OPCVM-țintă și alte OPC nu pot investi mai mult de 30% din activele lor nete în OPC ((adică OPC eligibile care nu se încadrează la OPCVM).

Investițiile de bază deținute de OPCVM-țintă sau alte OPC, în care investește Subfondul nu trebuie să fie luat în considerare în scopul aplicării limitelor de investiții menționate la punctul 14.2.;

#### Depozite la instituțiile de credit

- h) Cel mult 20% din activele nete ale fiecărui subfond pot fi investite în depozite create împreună cu același organism;

#### Instrumente financiare derivate

- i) expunerea la risc a unei contrapărți a Fondului într-o tranzacție cu instrumente derivate fără intermediari nu poate depăși 10% din activele nete ale Subfondului a când contrapartea este o instituție de credit menționată mai sus, în subpunctul 4.1 (vi) sau 5 % din activele sale nete în alte cazuri;
- j) expunerea globală cu privire la instrumentele financiare derivate nu poate depăși totalul activelor nete ale unui Subfond.

---

Expunerea globală a activelor de bază nu trebuie să depășească limitele de investiții stabilite în conformitate cu subparagrafele (a), (b), (c), (e), (h), (i), (k) și (l) . Activele de bază ale instrumentelor derivate bazate pe indice nu sunt combinate până la limitele investițiilor stabilite în conformitate cu subparagrafele (a), (b), (c), (e), (h), (i), (k) și (l) .

Atunci când o valoare mobilă sau un instrument al pieței monetare conține un instrument derivat, acesta din urmă trebuie să fie luat în considerare atunci când se respectă cerințele restricțiilor susmenționate.

Expunerea este calculată luând în considerare valoarea curentă a activelor de bază, riscul de contraparte, evoluția pieței și timpul disponibil pentru lichidarea pozițiilor;

#### Expunerea maximă la un singur organism

k) orice subfond nu poate combina, în cazul în care acest lucru ar duce la investirea a peste 20% din activele sale într-un singur organism, oricare dintre următoarele:

- Investiții în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de un organism unic și sub rezerva limitei de 10% de către organismul menționat la subparagraful (a), și/sau
- Depozitele create împreună cu același organism și sub rezerva limitei menționate în subparagraful (h); și/sau
- Riscurile care decurg din tranzacțiile efectuate cu instrumente derivate OTC realizate cu același organism și sub rezerva limitelor de 10% și respectiv 5% de organismul menționat în subparagraful (i)

Niciun subfond nu poate combina:

- Investiții în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de un organism unic și sub rezerva limitei de 35% de către organismul menționat la sub-punctul (c), și/sau
- Investițiile în anumite titluri de creanță emise de același organism și sub rezerva limitei de 25% de către organismul menționat la subparagraful (e); și/sau
- Depozitele create împreună cu același organism și sub rezerva limitei de 20% de către organismul menționat la subparagraful (h); și/sau
- Expuneri care decurg din tranzacțiile efectuate cu instrumente derivate OTC efectuate cu același organism și sub rezerva limitelor de 10% și respectiv 5%, de organismul menționat la subparagraful (j) care depășesc 35 % din activele sale nete;

#### Active eligibile emise de același grup

l) societățile care sunt incluse în același grup în scopul conturilor consolidate, conform definiției din Directiva 83/349/CEE sau în conformitate cu normele internaționale de contabilitate recunoscute, sunt considerate o singură entitate pentru calcularea limitelor investițiilor menționate în subparagraful (a), (b), (c), (e), (h), (i) și (k);

m) Orice subfond poate investi până la 20% din activele sale nete în valori mobiliare și / sau instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup;

#### Limitele de achiziție de către emitent a activelor eligibile

- 
- n) Fondul nu va:
- achiziționa acțiuni cu drept de vot, care ar permite Fondului să preia controlul legal sau controlul conducerii sau să exercite o influență semnificativă asupra gestionării organismului emitent.
  - dețină în oricare Subfond sau în întregul Fond, peste 10% din acțiunile fără drept de vot ale oricărui emitent;
  - dețină în oricare Subfond sau în întregul Fond, peste 10% din titlurile de creanță ale oricărui emitent;
  - dețină în oricare Subfond sau în întregul Fond, peste 10% instrumentele de piață monetară ale unui singur emitent;
  - dețină în oricare Subfond sau în întregul Fond, peste 25% din unitățile aceluiași OPCVM țintă sau ale altor UCI (toate subfondurile acestora combinate).

Limitele menționate la a treia, a patra și a cincea liniuță de mai sus pot fi luate în considerare la momentul achiziției, în cazul în care, la acel moment, valoarea brută a titlurilor de creanță sau a instrumentelor pieței monetare sau a OPCVM / OPC sau valoarea netă a instrumentelor în cauză nu poate se poate calcula.

Plafoanele sus-menționate nu se aplică în ceea ce privește:

- Valorile mobiliare tranzacționabile și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către un stat membru sau de către autoritățile sale locale;
- Valorile mobiliare tranzacționabile și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de orice stat eligibil care nu este un stat membru;
- Valorile mobiliare tranzacționabile și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe State Membre;
- Acțiuni în capitalul unei societăți care este înființată în conformitate cu sau organizată în conformitate cu legislația unui stat care nu este un stat membru, cu condiția ca (i) o astfel de companie să investească în principal activele sale în valori mobiliare emise de către emitenți ai Statului, (ii) în conformitate cu legislația statului respectiv o participare de către Subfondul relevant în capitalul propriu al unei astfel de societăți constituie singurul mod posibil de a achiziționa titluri ale emitenților Statului, și (iii) societatea respectivă respectă în politica sa de investiții restricțiile prevăzute în Prospect.

În cazul în care limitele de la punctul 4.2 sunt depășite, din motive independente de controlul Fondului sau ca urmare a cererilor de răscumpărare de unități de fond sau ca urmare a exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte ca obiectiv prioritar pentru operațiunile sale de vânzare remedierea acestei situații, ținând cont în mod corespunzător de interesele deținătorilor săi.

Deși respectă principiul repartizării riscurilor, subfondurile create de curând se pot abate de la limitele din paragraful 4.2 altele decât cele menționate în subparagrafele (j) și (n) pentru o perioadă de șase luni de la data lansării acestora.

### **14.3. Active lichide**

Subfondurile pot deține active lichide auxiliare.

### **14.4. Investiții neautorizate**

---

Subfondul nu va:

- i) face investiții în, sau participa la tranzacții care implică, metale prețioase și certificatele implicate de acestea;
- ii) cumpăra sau vinde bunuri imobiliare sau orice opțiune, drept sau interes în acestea, cu condiția ca subfondul să poată investi în titluri de valoare garantate cu bunuri imobiliare sau cu interese în acestea sau emise de societăți care investesc în bunuri imobiliare sau interese în acestea;
- iii) efectua vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare menționate la sub-punctele 4.1 (iv), (v) și (vii), cu condiția ca această restricție să nu împiedice Subfondul să facă depuneri sau să efectueze alte conturi în legătură cu instrumente financiare derivate, permise în limitele menționate mai sus, cu condiția suplimentară ca activele lichide să poată fi utilizate pentru a acoperi expunerea care rezultă din instrumentele financiare derivate;
- iv) să facă împrumuturi, sau să acționeze ca un garant, în numele unor terțe părți, cu condiția ca, pentru scopul acestei restricții i) achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței financiare sau alte instrumente financiare la care se face referire în subparagrafele 4.1 (iv), (v) și (vii), în formă plătită total sau parțial și ii) să se considere că împrumutul permis al titlurilor din portofoliu nu constituie acordarea unui împrumut ;
- v) să ia cu împrumut valori de peste 10% din totalul activelor sale nete la valoarea de piață, orice astfel de împrumuturi să fie acordate de o bancă și să fie efectuate numai ca măsură temporară pentru scopuri extraordinare care includ răscumpărarea Unităților. Totuși, subfondul poate achiziționa devize străine prin împrumuturi back-to-back.

## 15. STABILIREA VALORII ACTIVULUI NET PE UNITATE

### Frecvența de calculare

Valoarea activului net pe unitate va fi calculată în zilele indicate în Prospect (**Zilele de evaluare**) în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni. Calculul va fi efectuat de Administrator, pe răspunderea Societății de administrare.

### Calculul

Valoarea activului net pe unitate din fiecare clasă din cadrul fiecărui subfond va fi exprimată în Moneda de referință a clasei aferente din cadrul subfondului respectiv, conform celor specificate în Prospect, în fiecare Zi de evaluare, prin împărțirea valorii activelor subfondului atribuite clasei respective de Unități de fond, cu excepția valorilor mobiliare (inclusiv comisioanele, costurile, taxele și cheltuielile stabilite în Articolul 8 și orice alte prevederi considerate necesare sau prevăzătoare de Societatea de administrare) ale subfondului atribuit unei astfel de clase de Unități de fond la numărul total de Unități de fond restante din clasa aferentă la momentul stabilirii Valorii activului net în fiecare Zi de evaluare, în conformitate cu regulile de evaluare stipulate în secțiunea 17.

Activele și pasivele unui subfond sunt evaluate în Moneda lor de referință.

Valoarea activului net pe unitate va fi calculată cu patru zecimale, în timp ce Valoarea activului net pe subfond va fi calculată cu două zecimale.

---

## **16. SUSPENDAREA TEMPORARĂ A DETERMINĂRII VALORII ACTIVULUI NET ȘI EMISIUNEA, RĂSCUMPĂRAREA ȘI CONVERSIA UNITĂȚILOR DE FOND**

În fiecare subfond, Societatea de administrare, acționând în numele Fondului, poate suspenda temporar stabilirea Valorii activului net al Unităților de fond și emisiunea, răscumpărarea și conversia Unităților de fond cu privire la următoarele cauze:

- A. când una sau mai multe burse sau alte piețe reglementate care reprezintă baza de evaluare a părții materiale a activelor Fondului atribuibile acestui subfond sau când una sau mai multe piețe valutare în moneda în care este emisă o parte materială a activelor Fondului atribuibile subfondului respectiv, sunt închise pentru alte motive decât pentru vacanțe obișnuite sau în cazul în care tranzacțiile aferente sunt restricționate sau suspendate;
- B. în cazul în care, ca urmare a unor evenimente politice, economice, militare sau monetare sau a oricăror circumstanțe independent de responsabilitatea sau controlul Societății de administrare, renunțarea la o parte sau la toate activele Fondului atribuibile unui astfel de subfond nu este realizabilă în mod rezonabil sau normal fără să devină dăunătoare intereselor Deținătorilor de unități de fond;
- C. în cazul unei defecțiuni a mijloacelor normale de comunicare folosite în evaluarea oricărei investiții a Fondului atribuibile unui subfond sau în cazul în care, în urma unor circumstanțe excepționale, valoarea activelor Fondului atribuibile unui subfond nu poate fi determinată pe cât de repede și de exact este nevoie;
- D. în cazul în care, ca urmare a restricțiilor de schimb valutar sau altor restricții sau defecțiuni în ceea ce privește modul normal de efectuare a transferului de fonduri, tranzacțiile efectuate în numele Fondului sunt considerate nerealizabile sau în cazul în care achizițiile sau vânzările activelor Fondului atribuibile unui subfond nu pot fi efectuate la cursul valutar normal;
- E. în toate cazurile prevăzute de legea aplicabilă din Luxemburg;
- F. în toate celelalte cazuri în care Societatea de administrare, la discreția sa și în conformitate cu legea aplicabilă din Luxemburg, decide să suspende temporar emisiunea, răscumpărarea sau conversia de Unități de fond dacă această măsură este considerată necesară pentru protejarea Fondului sau oricărui Subfond, a Societății de administrare sau a Deținătorilor de unități de fond.

Orice astfel de suspendare va fi publicată de către Societatea de administrare, acționând în numele Fondului, și va fi notificată Deținătorilor de unități de fond care au solicitat subscrierea, răscumpărarea sau conversia de Unități de fond pentru care calculul valorii activului net a fost suspendat.

Orice cerere de subscriere, răscumpărare sau conversie efectuată în timpul unei astfel de perioade de suspendare poate fi retrasă prin notificare scrisă ce urmează să fie primită de către Agentul de înregistrare înainte de sfârșitul perioadei de suspendare. În cazul în care această retragere nu este efectuată, Unitățile de fond vor fi subscrise, răscumpărate sau convertite în prima Zi de evaluare după terminarea perioadei de suspendare.

Această suspendare referitoare la un subfond nu va avea niciun efect cu privire la calculul Valorii activului net pe unitate sau la emisiunea, răscumpărarea sau conversia Unităților de fond a unui alt subfond.



---

Orice cerere de subscriere, răscumpărare sau conversie va fi irevocabilă, cu excepția, conform celor deja menționate mai sus, suspendării calculului Valorii activului net.

## 17. EVALUAREA ACTIVELOR

Valoarea activelor din cadrul fiecărui subfond va fi stabilită după cum urmează:

- A. valoarea oricărui numerar disponibil sau depozit, oricăror cambii și bilete la ordin plătitibile la cerere și conturi debitoare, cheltuieli plătite în avans, dividende în numerar sau dobânda declarată sau acumulată conform celor de mai sus și neprimită încă, este considerată a fi întreaga sumă aferentă, în afara cazului în care această sumă este considerată în mod rezonabil de către Administrator sau de către agenții săi puțin probabil să fie plătită sau primită în totalitate, în acest caz valoarea fiind determinată după efectuarea unei reduceri considerate adecvate, pentru a reflecta valoarea reală a acestora;
- B. titlurile tranzacționate la bursă sau pe altă piață reglementată sunt evaluate pe baza ultimului preț disponibil al acestora pe bursa sau piața reglementată aferentă, care este în mod normal principala piață pentru astfel de active;
- C. titlurile pentru care nu este disponibilă nicio ofertă de preț sau pentru care prețul menționat la punctul anterior nu este reprezentativ pentru valoarea reală de piață, vor fi evaluate cu prudență și cu bună credință pe baza prețurilor de vânzare anticipate în mod rezonabil în conformitate cu politicile stabilite de bună credință de către Societatea de administrare;
- D. acolo unde practicile permit acest lucru, instrumentele monetare și toate celelalte instrumente, precum cele cu rate ale dobânzii ajustate cel puțin o dată pe an pe baza condițiilor de piață, pot fi evaluate la valoarea nominală plus orice dobândă acumulată sau pe baza unui cost amortizat. În cazul în care se folosește metoda de evaluare pe baza unui cost amortizat, portofoliul de dețineri va fi revizuit periodic sub conducerea Societății de administrare, pentru a se stabili dacă există o deviație între activele nete calculate folosind cotații bursiere și cele calculate pe bază de costuri amortizate. În cazul existenței unei deviații care poate duce la o atenuare materială sau la alt rezultat incorect față de Deținătorii de unități de fond, se vor lua măsurile corective adecvate, inclusiv, în cazul în care este nevoie, calculul Valorii activului net folosind cotațiile bursiere disponibile;
- E. valoarea de lichidare a contractelor futures, forward și cu opțiuni care nu au fost tranzacționate la bursă sau pe o piață reglementată reprezintă valoarea netă de lichidare a acestora determinată, în conformitate cu politicile stabilite de bună credință de către Societatea de administrare, pe o bază aplicată în mod consecvent fiecărui tip diferit de contracte. Valoarea de lichidare a contractelor futures, forward și cu opțiuni tranzacționate la bursă sau pe piețele reglementate se bazează pe ultimele prețuri de lichidare disponibile ale acestor contracte la bursă sau pe ultimele piețe reglementate pe care au fost tranzacționate respectivele contracte futures, forward sau cu opțiuni de către Fond; cu condiția ca, în cazul în care un contract futures, forward sau cu opțiuni nu a putut fi lichidat la data față de care sunt determinate activele nete, baza de determinare a valorii de lichidare a unui astfel de contract va fi valoarea considerată corectă și rezonabilă de către Societatea de administrare;

---

F. valorile mobiliare emise de fonduri deschise de investiții vor fi evaluate la ultima valoare a activului net sau în conformitate cu punctul (ii) de mai sus în care sunt menționate aceste titluri;

G. tranzacțiile swap vor fi evaluate în mod constant pe baza calculului valorii nete curente a fluxurilor de numerar prevăzute;

H. valorile exprimate într-o altă monedă decât Moneda de referință a unui subfond vor fi transformate pe baza cursului de schimb aferent Zilei de evaluare respective sau cursului de schimb stabilit de Societatea de administrare ca fiind adecvat pentru a furniza o valoare reală de piață conform alineatului C de mai sus.

În cazul în care circumstanțele extraordinare fac ca evaluările menționate mai sus să fie impracticabile sau inadecvate, Societatea de administrare este autorizată, cu prudență și bună credință, să respecte regulile pentru a obține o evaluare corectă a activelor Fondului.

În cazul în care, de la momentul stabilirii Valorii activului net pe unitate dintr-o anumită clasă din cadrul unui subfond, a avut loc o schimbare materială în ceea ce privește cotațiile piețelor pe care este tranzacționată sau cotate o parte substanțială a investițiilor din cadrul acestui subfond, Societatea de administrare poate, pentru a proteja interesele Deținătorilor de unități de fond și Fondul, anula prima evaluare a Valorii activului net pe unitate și poate efectua o a doua evaluare, cu condiția ca prima evaluare să nu fi fost publicată. Toate cererile de subscriere, răscumpărare și schimb care urmează să fie procesate în ziua respectivă, vor fi operate la valoarea secundară a Valorii activului net pe unitate.

Valoarea activului net pe unitate pentru fiecare subfond este stabilită de către Administrator și va fi pusă la dispoziție la sediul social al Administratorului la o zi lucrătoare în Luxemburg după Ziua de evaluare respectivă.

Fiecare subfond va fi evaluat astfel încât toate acordurile de achiziție sau vânzare de titluri să fie reflectate începând cu data de tranzacționare, iar toate dividendele și distribuțiile care urmează să fie primite cu privire la aceste titluri sunt acumulate începând cu datele ex-dividend în ceea ce privește aceste titluri.

## **18. POLITICA DE DISTRIBUȚIE**

Consiliul de Administrație poate emite Unități de fond distributive și nedistributive din clasele fiecărui subfond, conform celor menționate în Prospect.

Unitățile de fond nedistribuite capitalizează întregul câștig în timp ce Unitățile de fond distribuite pot plăti dividende. Consiliul de Administrație poate declara periodic, la intervalele de timp stabilite de Consiliul de Administrație, distribuții sub formă de numerar sau Unități de fond, conform celor stabilite în prezentul document.

În afara cazului în care s-a decis altceva de către Consiliul de Administrație, distribuțiile se vor face în numerar. La decizia Consiliului de Administrație, dividendele pot fi reinvestite în alte Unități de fond din aceeași clasă din cadrul acelorași subfonduri, iar investitorii vor fi sfătuiți cu privire la detalii prin intermediul situației dividendelor. Reinvestițiile de dividende sau alte distribuții nu vor suporta comisioane de vânzare.

---

În cazul în care, ca urmare, Valoarea activului net a Fondului scade sub 1.250.000 EUR, dividendele nu vor putea fi distribuite.

Dividendele nerevendicate în termen de cinci ani de la scadența acestora se vor primi și vor reveni la clasa respectivă.

Nu se va plăti dobândă pentru o distribuție declarată de către Fond și păstrată la dispoziția beneficiarului acesteia.

## **19. MODIFICAREA REGULILOR DE ADMINISTRARE**

Societatea de administrare, în baza unui acord mutual cu Depozitarul și în conformitate cu legislația din Luxemburg, poate să modifice prezentele Reguli de administrare după cum consideră a fi necesar în interesul Deținătorilor de unități de fond.

## **20. DURATA, LICHIDAREA ȘI FUZIONAREA FONDULUI SAU A ORICĂRUI SUBFOND / LICHIDAREA CLASELOR DE UNITĂȚI DE FOND**

Fondul și fiecare subfond au o durată de funcționare nelimitată. Cu toate acestea, Fondul și orice Subfond pot fi închise în orice moment prin decizia Societății de administrare, cu condiția obținerii acordului prealabil al Depozitarului (acest acord nu trebuie să fie refuzat fără motiv). Societatea de administrare poate, în particular și cu acordul Depozitarului (care nu trebuie să fie refuzat fără motiv), decide lichidarea în cazul în care valoarea activului net al Fondului sau al oricărui Subfond a scăzut la o valoare stabilită de Societatea de administrare ca fiind nivelul minim la care Fondul sau subfondurile pot fi operate într-un mod eficient din punct de vedere economic sau în cazul unei schimbări semnificative a situației economice sau politice.

Lichidarea Fondului sau a unui Subfond nu poate fi solicitată de către un Deținător de unități de fond.

Decizia și cauza care duce la lichidarea Fondului trebuie să fie anunțate prin intermediul unei notificări publicate în RESA. Mai mult, decizia și cauza care a dus la lichidarea Fondului, trebuie să fie anunțate în cel puțin două publicații de mare tiraj, din care cel puțin unul trebuie să fie un ziar din Luxemburg. De asemenea, această decizie și cauza care a dus la lichidare pot fi notificate Deținătorilor de unități de fond prin metoda considerată corespunzătoare de Societatea de administrare.

Societatea de administrare, sau, după caz, lichidatorul numit de aceasta, după lichidarea Fondului, poate repartiza, parțial sau în totalitate, activele Fondului sau ale subfondurilor relevante, oricărui Deținător de unități de fond (pe cheltuiala Deținătorului de unități de fond), în conformitate cu condițiile stabilite de Societatea de administrare (inclusiv, fără a se limita la livrarea unui raport independent de evaluare emis de auditorii Fondului) și pe principiul tratamentului egal al Deținătorilor de unități de fond. În cazul în care un Deținător de unități de fond nu dorește să primească activele derivate din distribuție, Societatea de administrare sau, după caz, lichidatorul numit de aceasta, va gestiona activele Fondului sau ale subfondului(urilor) respective în interesul Deținătorilor de unități de fond respectivi și, în conformitate cu instrucțiunile date de către Societatea de administrare, Depozitarul sau lichidatorul va distribui profitul net rezultat din această lichidare, după deducerea tuturor cheltuielilor de lichidare aferente, tuturor Deținătorilor de unități de fond a subfondului(urilor) în funcție de numărul de Unități de fond deținute de aceștia.

---

La încheierea lichidării Fondului, profitul corespunzător Unităților de fond nedistribuite va fi păstrat în siguranță la Casa de Consemnațiuni (*Caisse des Consignations*) din Luxemburg până la expirarea perioadei de prescripție. În ceea ce privește lichidarea unui Subfond, profitul corespunzător Unităților de fond pentru care nu a fost solicitată răscumpărarea la încheierea lichidării, va fi păstrat în siguranță la Casa de Consemnațiuni.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate, cu condiția ca Deținătorii de unități de fond să fie tratați egal.

Conform articolelor de la 65 la 76 din Legea din 2010 Societatea de administrare poate decide să fuzioneze orice Subfond cu unul sau mai multe Subfonduri ale Fondului sau cu oricare dintre subfondurile acestuia în mod transfrontalier sau național cu alte organisme de plasament colectiv sau subfonduri ale altor organisme de plasament colectiv. Conform articolului 73 (1) din Legea din 2010, Deținătorii de Unități de Fond au dreptul să solicite, fără nicio altă taxă în afară de cele reținute pentru a acoperi costurile de dezinvestire, răscumpărarea sau compensarea unităților de fond sau, dacă este posibil, convertirea lor în unități de fond dintr-un alt fond al unui organism de plasament colectiv cu o politică de investiții similară și administrat de Societatea de administrare. Deținătorii de unități de fond vor fi informați în privința acestui drept cu cel puțin treizeci de zile înainte de data pentru calcularea ratei de schimb a unităților subfondului care fuzionează / organismului de plasament în unități ale fondului/ organismului de plasament primitor și, după caz, pentru determinarea valorii activului net pentru plățile în numerar menționate în articolul 75 (1) din Legea din 2010.

## **21. LEGISLAȚIA APLICABILĂ; JURISDICȚIA; LIMBA**

Regulile de administrare sunt guvernate de legislația din Marele Ducate de Luxemburg.

Orice litigiu survenit între deținătorii de Unități de fond, Societatea de administrare și Depozitar va fi soluționat în conformitate cu legislația din Marele Ducat de Luxemburg și intră sub jurisdicția Curții Districtuale din orașul Luxemburg, cu condiția însă ca, Societatea de administrare și Depozitarul să se supună, împreună cu Fondul, jurisdicției tribunalelor din țările în care sunt oferite și vândute Unitățile de fond, în ceea ce privește revendicările Deținătorilor de unități de fond rezidenți în respectivele țări și în ceea ce privește problemele referitoare la subscrierea, răscumpărarea și schimbul de către Deținătorii de unități de fond rezidenți în aceste țări, să se supună legilor țărilor respective.

Limba care guvernează aceste Reguli de administrare va fi limba engleză.

Aceste Reguli de administrare modificate au fost semnate în două exemplare originale la data de 20 Mai 2019.

De: \_\_\_\_\_

De: \_\_\_\_\_

Numele: \_\_\_\_\_

Numele: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_

---

**PENTRU ȘI ÎN NUMELE:**  
Eurobank Fund Management  
Company (Luxembourg) S.A.

**PENTRU ȘI ÎN NUMELE:**  
Eurobank Private Bank  
Luxembourg S.A

De: \_\_\_\_\_

De: \_\_\_\_\_

Numele: \_\_\_\_\_

Numele: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_

Funcția: \_\_\_\_\_

**PENTRU ȘI ÎN NUMELE:**  
Eurobank Fund Management  
Company (Luxembourg) S.A.

**PENTRU ȘI ÎN NUMELE:**  
Eurobank Private Bank  
Luxembourg S.A