

PROSPECT DE EMISIUNE

Fondul deschis de investitii ZEPTER MIXT

- (1) Autorizat prin Decizia CNVM nr. **2618/2007**. Rescris la data de **01.04.2014** conform Autorizatiei ASF nr. A/81/01.04.2014
- (2) Prezentul document, elaborat in conformitate cu dispozitiile OUG nr. 32/2012 si ale reglementarilor in vigoare emise de ASF, contine toate informatiile necesare pentru ca investitorul potential sa poata evalua calitatile investitiei si pentru a ajunge la o decizie rationala privind oferta facuta
- (3) In conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 Regulile Fondului sunt anexa la prezentul Prospect de emisiune iar Contractul de societate civila este inclus in prezentul Prospect de emisiune.
- (4) Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre ASF nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor OUG nr. 32/2012.

Art. 1 SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1 Initiatoarea constituirii Fondului deschis de investitii Zepter Mixt, in vederea administrarii sale este Zepter Asset Management – SAI SA., denumita in continuare si „Societatea” sau “SAI”, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare 21862157, nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400022 din data de 11.09.2007, cu sediul social in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10 fax:+4.021.539.66.12, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 3.235.200 RON, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Codului Civil Roman si Codului Comercial, precum si cu dispozitiile OUG nr. 32/2012 si reglementarile ASF in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

1.2 Societatea mai administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv in valori mobiliare :

- Fondul deschis de investitii Zepter Obligatiuni
- Fondul deschis de investitii Zepter Equity

1.3 Societatea desfasoara si activitati conexe, inclusiv de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

1.4 Consiliul de Administratie al Societatii este format din trei membri, respectiv:

- Marko Simić, Presedinte al consiliului, cetatean sloven cu experienta de peste 10 ani in servicii de investitii financiare pe piata de capital din Slovenia;
- Mirel Ioan Borodi, membru, cu experienta manageriala si peste 10 ani experienta pe piata de capital;
- Ales Skoberne, membru, cetatean sloven cu experienta de peste 8 ani pe piata de capital din Slovenia si in domenii care se circumscriu activitatii financiar-bancare.

1.5 Conducerea societatii este asigurata de:

- Marko Simić, Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie;
- Andrei Negulescu, Director General Adjunct, cu o experienta in piata de capital de peste 10 ani.

1.6. Atributiile societatii de administrare

SAI reprezinta Fondul in relatiile cu tertii, putand sa incheie contracte in numele Fondului, sa angajeze plati pentru investitiile si cheltuielile acestuia, sa stabileasca politica investitionala a Fondului, in vederea atingerii obiectivelor acestuia. Regulile Fondului detaliaza atributiile Societatii legate de administrarea Fondului precum si regulile prudentiale dupa care aceasta se ghideaza.

1.7. Raspunderea societatii de administrare

1.7.1 Societatea de administrare raspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului prin incalcarea actelor normative si/sau reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa.

1.7.2 Societatea de administrare, administratorii sau alte persoane cu functii de conducere ori de control ale acesteia, precum si persoanele implicate cu acestea, sunt raspunzatoare pentru daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, asa cum sunt acestea prevazute in reglementarile legale in vigoare. In aceste situatii, ASF este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

1.8. Remunerarea societății de administrare

1.8.1 Societatea de administrare primește din partea Fondului un comision de administrare care este proporțional cu valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

1.8.2 Comisionul de administrare are valoarea maximă de 0,7% pe luna. La data autorizării modificării prezentului document, valoarea comisionului de administrare este de 0,6% pe luna.

1.8.3 Comisionul de administrare poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scaderii sale, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea ASF și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximă numai cu autorizarea ASF și este obligată să facă public noua valoare maximă, cu cel puțin zece zile înainte intrării în vigoare.

Art. 2 DEPOZITARUL

2.1 În baza Contractului de depozitare încheiat de Zepter Asset Management – SAI, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bld. Regina Elisabeta nr.5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

2.2 Atribuțiile, obligațiile și răspunderea Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

2.3. Remunerarea Depozitarului

2.3.1 Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de 0,030% /lună aplicat ANCC definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (dacă este cazul)

2.3.2 Comisiunile de custodie se percep pentru următoarele activități:

1. Comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate **pe piața locală de capital:**

a. Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodia Depozitarului;

b. Comision decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare: este plătit zilnic pentru fiecare zi de decontare și este format din **comision fix de maxim 8,00 RON**, aplicat la Suma decontată + **comisiunile percepute de DC** pentru serviciile de compensare și decontare și registru, aplicat la valoarea tranzacției.

c. Comision procesare transferuri: **comision fix de maxim 15,00 RON + Comisiunile percepute de DC**, plătit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/ transferate

d. Comision evenimente corporative, la cerere

d.1. Notificare în legătură cu hotărârile AGA pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr notificări;

d.2. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr colectări;

d.3. Colectare venituri – dividende, cupoane – pentru valori mobiliare cotate – 200 RON, plătit lunar, aplicat la număr adunări;

d.4. Exercițiu de vot în AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate – 200 RON plus cheltuieli de participare, plătit lunar, aplicat la număr adunări;

2. Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise **pe piețe externe:**

a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

I. Pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:

a) Obligatiuni depozitate în Austria - 0.009%/anual;

b) Obligatiuni depozitate în alte state decât Austria - 0.072%/anual;

c) Fonduri ESPA - 0.018%/anual;

d) Acțiuni – Gratuit;

II. Valori mobiliare emise de alți emitenți din Austria:

a) Obligatiuni depozitate în Austria -0.014%/anual;

b) Acțiuni, Fonduri depozitate în Austria - 0.029%/anual;

III. Valori mobiliare emise de emitenți din alte state – maxim 0,58% pe an aplicat la valoarea

medie lunara a portofoliului, in functie de statul in care este inregistrata respectiva valoarea mobiliara.

Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.

Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.

b. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor din alte state decat Austria:

a) Livrare/primire contra plata – maxim 209 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii;

b) Livrare/primire fara plata - EUR/tranzactie - maxim 130 EUR/tranzactie in functie de locul decontarii.

c. decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare ale emitentilor Austria:

a) Decontare tranzactii (inclusiv platile externe aferente) - 35,00 Euro / tranzactie ;

b) Livrare fara schimbarea proprietatii - 15,00 Euro / tranzactie;

c) Primire fara schimbarea proprietatii – gratuit;

d) Decontare pentru tranzactii executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte

Erste Bank – gratuit;

d. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitentilor externi:

a) incasare cupoane si dividende emitenti externi: 10 Euro / incasare.

Art. 3 INFORMATII DESPRE FOND

3.1. Identitatea Fondului

3.1.1 Fondul deschis de investitii Zepter Mixt, administrat de Zepter Asset Management – SAI, denumit in continuare “Fondul”, este autorizat prin Decizia CNVM nr. 2618/18.12.2007, este inregistrat in Registrul ASF la nr. CSC06FDIR/400045 si a fost infiintat prin contract de societate civila incheiat la data de 19.12.2007, pe o durata nedeterminata, in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea civila particulara (art.1881 si urmatoarele). Fondul deschis de investitii Zepter Mixt functioneaza in conformitate cu OUG nr. 32/2012 si reglementarile specifice ale ASF.

3.1.2 Societatea civila nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentata de societatea de administrare.

3.2. Profilul investitorului in Fond

3.2.1 Participarea la Fondul deschis de investitii Zepter Mixt este nediscriminatorie fiind deschisa oricarei persoane fizice sau juridice, romane sau straine, care adera la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fond sau in urma dobandirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

3.2.2 Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor potentiali care doresc o combinatie intre cresterea de capital si stabilitatea oferita de instrumentele financiare cu venit fix sau depozitele bancare.

3.2.3 In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

3.3. Obiectivele Fondului

3.3.1 Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

3.3.2 Alocarea strategica a Fondului prevede investirea a 50% din active in actiuni, 35% in instrumente financiare cu venit fix si 15% in instrumente ale pietei monetare si alte tipuri de instrumente financiare permise de legislatia in vigoare.

3.3.3 In functie de conditiile pietei, Fondul va efectua o alocare flexibila, pasamentele in actiuni putand ajunge la o pondere maxima de 65% din portofoliu in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark care are urmatoarea formula:

$$B = \square (1+50\%*(BET-BK_i/BET-BK_{i-1})+35\%*((1+ROBID12M_{i-1})^{1/12}-1)+15\%*((1+ROBID1M_{i-1})^{1/12}-1)) - 1$$

unde, B – benchmark, \square - produs, i este ultima zi a lunii “i” iar i -1 este ultima zi a lunii anterioare, BET-BK este indicele al Bursei de Valori Bucuresti, ROBID12M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de 12 luni iar ROBID1M este rata dobanzii pe piata interbancara la depozitele atrase la termen de o luna.

3.4. Politica de investitii

3.4.1 Fondul nu repartizeaza periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a

activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

3.4.2 Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, cu respectarea conditiilor legale. Fondul va investi 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.

3.4.3 Pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate investi si instrumente financiare derivate.

3.4.5 In situatia exceptionala in care limitele cuprinse in politica de investitii a Fondului nu vor putea fi respectate din cauze independente de vointa SAI, Fondul beneficiaza de o perioada de pana la 30 de zile pentru a se incadra in limitele respective.

3.4.6. Fondul nu investeste in instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin.

3.5. Principalele categorii de instrumente financiare in care investeste Fondul

Categoriile de instrumente financiare in care investeste Fondul sunt detaliate in Regulile Fondului, document in care sunt precizate atat cerintele de diversificare, cat si limitarile prevazute de reglementarile in vigoare.

3.6. Factori de risc

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

3.6.2 Principalele riscuri la care este supusa investitia in Fond sunt urmatoarele:

- **Riscul sistemic**, care este influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, europene sau globale, modificarea ratelor dobanzilor din piata, modificarea puterii de cumparare din cauza inflatiei, fluctuatiile ratei de schimb valutar, etc. Acest risc nu este diversificabil.
- **Riscul nesistemic**, care include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc. Societatea de administrare poate controla acest risc prin reglementarile proprii, prin procedurile de control intern dar si prin diversificarea portofoliului si prin selectarea corespunzatoare a activelor din portofoliu.
- **Riscul legislativ**, care include posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului sau aparitia unor acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.
- **Riscul de contraparte** reprezinta riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzactie sa nu isi indeplineasca obligatiile inainte de decontarea finala a fluxului de numerar aferent tranzactiei.
- **Riscul de lichiditate** reprezinta riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de rascumparare si plata.

3.7. Transparenta Fondului

3.7.1 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 website-ul SAI.

3.7.2 Conform prevederilor legale, SAI publica si va transmite la ASF rapoarte pentru primul semestru si raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

3.7.3 Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul ASF - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare si pe website-ul Societatii, www.zepter-invest.ro, iar in ziarul “Bursa” se va publica, in termen de 3 zile, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

3.7.4 Rapoartele mentionate anterior vor fi transmise la ASF si publicate dupa cum urmeaza:

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

3.7.5 Societatea de administrare poate decide publicarea/afisarea si a altor informatii suplimentare referitoare la rezultatele Fondului – crestere lunara, crestere anuala, structura portofoliu, etc.

3.7.6 Societatea de administrare va publica in ziarul “Bursa” o nota de informare referitoare la modificarea prospectului de emisiune, ori de cate ori aceasta operatiune are loc. Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

3.7.7 Informatii complete despre fondul deschis de investitii Zepter Mixt se pot obtine atat la sediul Zepter Asset Management – SAI, pe site-ul www.zepter-invest.ro sau la adresele de e-mail info@zepter-invest.ro, sai@zepter-invest.ro, cat si la sediile distribuitorilor.

3.8. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

Analizarea oportunitatilor de investitii si identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului si

conjunctura pietelor financiare se va realiza in principal de catre Consiliul de Administratie al Societatii si Departamentul de Investitii.

Art. 4. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITATILOR DE FOND

4.1 Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului. Unitatile de fond vor fi de un singur tip, inregistrate, dematerializate si vor conferi detinatorilor lor drepturi si obligatii egale.

4.2 Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denominata in RON. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului a fost de 10 RON.

4.3 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 echivalentul in RON al unui euro, la data efectuarii conversiei.

4.4 Numarul unitatilor de fond si activul Fondului se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua cat si din exercitarea de catre detinatorii unitatilor de fond a dreptului lor de a le rascumpara.

4.5 Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

4.6 In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente in raporturile cu Societatea.

4.7 Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- a. sa beneficieze de plata Valorii rascumpararii unitatilor de fond;
- b. sa obtina gratuit, la cerere, inainte de incheierea contractului si dupa aceea Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului/Societatii;
- c. sa primeasca prin fax/email sau prin posta un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atesta participarea la Fond;
- d. sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate intr-o perioada anterioara;
- e. sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- f. sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care Societatea a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare 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 Societate a documentelor care atesta incheierea gajului;
- g. sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- h. sa solicite inscrierea in Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe riscul titularului

Art. 5. SUBSCRIEREA UNITATILOR DE FOND

5.1 Persoanele fizice sau juridice ce doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond.

5.2 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 ZEPTER MIXT. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila.***"

5.3 Numarul Cererii de adeziune-subscriere este unic si va deveni numarul contului de investitor. Acest numar se va inregistra in baza de date cu investitorii, in vederea utilizarii acestuia pentru operatiuni de subscriere si rascumparare efective. Plata subscrierii initiale ori ulterioare sau de rascumparare de unitati de fond se va face utilizand contul alocat investitorului cu ocazia semnarii Cererii de adeziune-subscriere.

5.4 In cadrul Cererii de adeziune-subscriere, investitorul isi poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se in baza Cererii de adeziune-subscriere in cadrul careia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabila pana la modificarea prevederilor legislative sau modificari majore ale documentelor constitutive ale Fondului.

5.5 O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al Fondului in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului /conturilor colectoare al/ale Fondului.

5.6 Investitorul primește un Certificat de investitor în maxim 3 zile lucrătoare de la data emiterii unităților de fond la ghișeu de distribuție/sediul societății unde a efectuat operațiunea sau prin fax/posta/e-mail în cazul în care subscrierea se face prin virament bancar/agenți de distribuție.

Art. 6. COMISIONUL DE SUBSCRIERE

6.1 Investitorii plătesc comision de subscriere la fiecare operațiune de subscriere.

6.2 La fiecare subscriere investitorului (lor) se percepe un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investiție mai mică de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investiție egală sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.

6.3 Comisionul de subscriere poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sale, fără a depăși valoarea maximă, cu notificarea ASF și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximă numai cu autorizarea ASF și este obligată să facă public nouă valoare maximă, cu cel puțin zece zile înainte intrării în vigoare.

6.4 Societățile de asigurări, fondurile de pensii obligatorii și facultative, OPC-uri precum și alte entități care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții.

6.5 Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unități ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau rascumpărare în contul acestor investiții.

6.6 Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către SAI.

6.7 Investitorul este de acord cu faptul că prețul de subscriere la care va achiziționa unitățile de fond este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de către Depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiteria unităților de fond la care se adaugă comisionul de subscriere.

6.8 Comisionul de subscriere nu se aplică în mod direct sumei investite acesta fiind luat în calcul în modul următor:

$$\text{Pret de cumparare final} = \text{VUAN} \times (1 + C\%)$$

unde C% este comisionul de subscriere exprimat procentual, având valorile conform grilei sus menționate, în funcție de valoarea sumei investite (suma recepționată de la investitor într-unul din contul/conturile colectoare al/ale Fondului).

Numărul de unități de fond achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Numar unitati de fond} = \frac{\text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare}}{\text{Pretul de cumparare in ziua intrarii banilor in contul colector/conturile colectoare}}$$

La intrarea banilor în contul colector/conturile colectoare ale Fondului se retine comision de către banca/bancile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de către investitor. **Numărul de unități de fond se calculează cu 4 zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg. VUAN-ul se calculează la 4 zecimale.**

Suma platită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma platita de investitor din care se scad comisioanele bancare} \times [C\% / (1 + C\%)]$$

6.9 Plata unităților de fond subscribe se poate face în lei prin ordin de plată sau prin depunere de numerar în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului deschise la banci în acest scop. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului cu suma investită, odată cu calcularea numărului de unități de fond achiziționate.

Art. 7. PLANUL DE INVESTITII PERIODICE

7.1 Investitorii pot opta pentru un Plan de investiții periodice, completând opțiunea prezentă în cadrul Cererii de adeziune-subscriere.

7.2 Caracteristicile Planului de investiții cât și modalitățile practice de investire și rascumpărare sunt detaliate în Regulile Fondului.

Art. 8. RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

8.1 Investitorii au dreptul de a rascumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute de aceștia.

8.2 Valoarea rascumpararii va fi platita in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data inregistrarii cererii de rascumparare. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calitati, atata timp cat mai detine cel putin una. In cazul rascumpararii in totalitate a unitatilor de fond detinute, numarul contului de investitor va ramane inregistrat in baza de date, in vederea utilizarii pentru eventuale operatiuni de subscriere si rascumparare ulterioare.

8.3 Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a conditiei de imputernicire, in baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa la distribuitor/agentul de distributie/sediul Societatii, dupa caz, este irevocabila.

8.4 Plata unitatilor de fond rascumparate se face doar in contul titularului in baza Cererii de rascumparare si in baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar in contul bancar indicat de investitor (indicat in cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii initiale sau in contul notificat de investitori in scris SAI, in cazul modificarii acestuia) sau, in cazul in care este stabilit prin contractul de distributie, in numerar la casieria Distribuitorului la care cererea a fost depusa.

8.5 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. In urma operatiei de rascumparare, investitorul va primi un certificat de investitor care atesta operatiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghiseul/sediul SAI unde a avut loc operatiunea de inregistrare a cererii de rascumparare in maxim 3 zile lucratoare de la data anularii titlurilor de participare rascumparate.

Art. 9. COMISIONUL DE RASCUMPARARE

9.1 Investitorii vor plati un comision de rascumparare dupa cum urmeaza:

- **1.5%** pentru unitatile rascumparate in intervalul de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare pana la data anularii acestora.
- **0%** pentru unitatile rascumparate dupa perioada de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare si pana la data anularii acestora.

9.2 Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 20.000 RON, facute in intervalul de 60 de zile de la data emiterii unitatilor de fond, limita maxima a acestuia fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de rascumparare vor fi depuse doar la sediile Societatii.

9.3 Nu se percepe comision de rascumparare, respectiv comision de subscriere in cazul in care rascumpararea este facuta in scopul subscrierii de unitati de fond sau transfer la un alt fond de investitii administrat de Societate.

9.4 Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de rascumparare intra in activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind incasate de catre Societate.

9.5 Valoarea rascumpararii (suma platita investitorului) se stabileste astfel:

Valoarea rascumpararii = Valoarea rascumparata - Comisionul de rascumparare - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

unde :

Valoarea rascumparata = (Pret rascumparare * Nr unitati rascumparate)

Pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculat de SAI si certificat de Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Comisionul de rascumparare este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Comisioanele de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea ASF. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisioanelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Comisionul bancar se aplica rascumpararilor de unitatilor de fond pentru care se solicita ca plata sa se faca prin virament intr-un cont bancar. Costul operatiunilor bancare ocazionate de plata de catre Fond a sumei rascumparate cade in sarcina investitorului.

Alte taxe legale – reprezinta taxele legale reglementate prin dispozitii legale.

9.6 Rascumpararea unitatilor de fond se face obligatoriu in ordinea achizitionarii acestora (FIFO), astfel incat investitorii Fondului sa plateasca cele mai mici comisioane.

Art. 10. SUSPENDAREA SUBSCRIERII SI RASCUMPARARII UNITATILOR DE FOND

10.1 In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, Societatea de administrare sau ASF pot suspenda temporar subscrierea/rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor legale.

10.2 Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale unui OPC.

10.3 Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine.

10.4 Daca Depozitarul informeaza ASF cu privire la refuzul SAI de a furniza informatii si/sau documente, ASF poate suspenda emisiunea si rascumpararea de unitatilor de fond pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

10.5 In cazul in care ASF apreciaza ca suspendarea dispusa de SAI nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, aceasta este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

10.6 Emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond poate fi suspendata de SAI in urmatoarele situatii, fara ca acestea sa fie limitative: intreruperi ale activitatii sistemului bancar, sarbatori legale, consolidari/splitari ale titlurilor de participare, existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitate a activului net intre Depozitar si SAI; 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; evenimente politice, in caz de forta majora etc.

Art 11. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, ACTIVULUI NET SI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

11.1 Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu prevederile prezentului Prospect si cu celelalte dispozitii legale in vigoare.

11.2 Evaluarea activelor detinute de Fond se face dupa cum urmeaza:

11.2.1 Instrumentele financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate conform uneia din urmatoarele metode:

- a) Actiunile, la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul;
- b) Instrumentele financiare cu venit fix, prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.
- c) Instrumentele pietei monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) Instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) Titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a);

11.2.2 Instrumentele financiare mentionate la alin. (1) admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate sau in cadrul mai multor sisteme, altele decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru, se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata conform art. 9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere in aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

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

- a) Actiunile vor fi evaluate la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala (intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la BNR.
- b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor art. 11.2.1 lit. b)
- c) Instrumentele pietei monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (raportarea la instrumente financiare similare, formula de evaluare Black-Scholes, analiza fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor) in care este utilizat principiul valorii juste si aprobate de catre consiliul de administratie;
- e) Titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata;

11.2.4 Instrumente financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la art. 11.2.3.

11.2.5 Instrumentele financiare mentionate la art. 11.2.3 si art. 11.2.4, emise de aceeasi entitate dar achizitionate in transe diferite vor fi evaluate similar evaluarii instrumentelor de la art. 11.2.3.

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

11.2.7 Depozitele bancare si certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

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

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

11.2.10 Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare, se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune a fost suspendata.

11.2.11 Actiunile netranzactionate sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile lucratoare ale caror situatii financiare nu sunt disponibile in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse in activ la valoarea stabilita prin utilizarea informatiilor din raportarile financiare trimestriale sau semestriale publicate pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare, in cazul in care aceste informatii sunt disponibile. Cand aceste informatii nu sunt disponibile, actiunile respective se vor evalua la valoarea zero.

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

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

11.2.14 In cazul societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive si irevocabile privind confirmarea de catre judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor actiuni se va face la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

11.2.15 Actiunile societatilor comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzactionate in ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

11.2.16 In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin splitare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

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

11.2.18 In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite si suma datorata de Fond ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul Fondului, astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere, iar SAI decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital social, in situatia in care nu sunt intrunite conditiile mentionate la lit. a).

11.2.19 Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor art. 11.2.18 lit. a) se evalueaza la valoarea de subscriere.

11.2.20 In cazul majorarilor de capital social ce presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile cuvenite sunt inregistrate in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social.

11.2.21 Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor art. 11.2.18 lit. a) se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pieteile reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

11.2.22

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

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

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata la actiunilor vechi – pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta)*[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)]*[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise],

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

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

d) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.

e) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta, vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile cuvenite.

f) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte “Dividende si alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

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

11.2.23 In situatia in care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

11.2.24 In cazul in care unele elemente de activ sunt denuminate in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul, iar in situatia in care elementele de activ sunt denuminate in valute pentru care BNR nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/RON comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

11.3 Valoarea activului net al Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

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

11.4 Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie:

Valoarea unitara a activului net = Valoarea neta a activelor Fondului / Numar total de unitati de fond in circulatie

11.5 Societatea va publica in fiecare zi lucratoare pentru ziua lucratoare anterioara in ziarul “Bursa”, pe www.zepter-invest.ro si va afisa zilnic la sediul Societatii, precum si la sediile Distribuitorilor, valoarea activului net, valoarea unitara a activului net.

11.6 In situatia stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementari diferite, ulterioare datei prezentului Prospect, noile reglementari vor prevala fata de prevederile prospectului.

Art 12. COMISIOANE SI CHELTUIELI

12.1 Obligatiile Fondului sunt constituite din comisioanele si cheltuielile pe care trebuie sa le platesca pentru buna desfasurare a activitatii sale. Acestea sunt:

- Comisioanele datorate Societatii de Administrare a Investitiilor

- Comisioane de custodie si depozitare
- Comisioane datorate intermediarilor
- Comisioane de rulaj si alte servicii bancare
- Cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre fond a unor imprumuturi, in conditiile impuse de reglementarile in vigoare
- Comisioane datorate ASF
- Cheltuieli cu auditul financiar, maxim 5.000 EUR/an
- Cheltuieli legate de transmiterea catre investitori a documentelor necesare calcularii impozitului pe venit
- Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului
- Cheltuieli de consultanta pe baza de contract in limita sumei de 4.000 EUR/an

12.2 Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de catre Societatea de Administrare.

12.3 Regulile Fondului detaliaza toate aceste comisioane si cheltuieli.

Art. 13. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

13.1 Fuziunea intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin:

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

b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri. 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.

13.2 Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

13.3 Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite 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 15 zile de la data depunerii acestor documente, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

13.4 Decizia de suspendare intra in vigoare la 15 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita ASF dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune. In vederea protectiei investitorilor, in anuntul privind fuziunea se va preciza faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior. Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea acestui anunt si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, precum si cererile de rascumparare integrala depuse in perioada suspendarii.

13.5 In situatia fuziunii prin absorbtie, ASF retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile reglementarilor in vigoare.

13.6 In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

13.7 Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de Depozitar din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea. Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare corespunde cu data emiterii de catre Depozitar a acestui certificat si este considerata data fuziunii. In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

13.8 Este interzisa divizarea Fondului.

13.9 Societatile implicate in fuziune trebuie sa adoptate criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele

stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

13.10 Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai CAFR.

13.11 Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

a) la cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea aceluia fond;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare. In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre ASF a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului, in urma analizei a cel putin trei oferte astfel incat pretul sa fie minim, societatea de administrare a investitiilor incheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR care poate fi si altul decat cel cu care are incheiat contract societatea de administrare a investitiilor, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului. Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu reglementarile in vigoare. O copie a contractului incheiat, este transmisa la ASF.

13.12 Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond.

13.13 Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

13.14 Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre societatea de administrare si administratorul lichidarii. Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

13.15 Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora.

13.16 Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fond, pastrate de catre societatea de administrare a investitiilor si de catre Depozitar.

13.17 In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;

b) o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;

c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis catre societatea de administrare a investitiilor si catre ASF, in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul ASF.

13.18 Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea exclusiva a tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont.

13.19 Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului privind inventarierea.

13.20 Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele fondului deschis de investitii la valoarea maxima oferita de piata.

13.21 Administratorul lichidarii poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile mentionat mai sus, in vederea lichidarii activelor.

13.22 Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare catre detinatorii de unitati de fond a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

13.23 Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis ASF, publicat in ziarul „Bursa” precum si in Buletinul ASF. Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar.

Art. 14. REGIMUL FISCAL

14.1 Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

14.2 In cazul persoanelor fizice romane si straine precum si a persoanelor juridice straine, castigul obtinut ca urmare a rascumpararii titlurilor de participare la un pret mai mare decat pretul de cumparare va fi impozitat conform Codului fiscal si reglementarilor ASF aplicabile la data rascumpararii.

14.3 Declararea si plata impozitelor corespunzatoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectueaza conform prevederilor aplicabile din Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare, in vigoare

14.4 Pentru investitorii persoane juridice castigul determinat ca diferenta dintre pretul de rascumparare si pretul de cumparare este venit/pierdere financiar/a si intra sub incidenta prevederilor aceleiasi legi (Legea nr. 571/2003).

14.5 Investitorii entitati fara personalitate juridica se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

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

Art. 15. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investitii Zepter Mixt este SC DELOITTE AUDIT SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Nicolae Titulescu nr. 4-8, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/6775/1995, cod fiscal RO7756924.

Art. 16. GRUPUL FINANCIAR

16.1 Grupul financiar din care face parte Societatea este Zepter Group.

16.2 Societatea este membra a Grupului Zepter, care este format din diferite societati comerciale si de servicii financiare, asigurari, banci etc. Societatea mama este UBA United Business Activities Holding AG cu sediul in Wollerau, Elvetia.

16.3 In Romania, Grupul Zepter include urmatoarele societati comerciale:

- SC Zepter International Romania Import Export SRL;
- SC Marshaly-Zepter Insurance Financial Associated, Broker de Asigurare-Reasigurare SRL;
- SC Zepter Finance Broker de Credite SRL;
- SC Zepter Finance Training SRL;
- SC Zepter Asset Management – SAI SA.

Art. 17. DISTRIBUITORII

17.1 Activitatea de distributie de unitati de fond se face de catre:

- **ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI SA**, cu sediul in Bucuresti, Piata Alba Iulia, nr. 2, bl. 11, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10 fax.: +4021.539.66.12 autorizata de CNVM prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de inregistrare 21862157, nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007;
- **BRD –Groupe Societe Generale**, cu sediul in Bucuresti, Bdul Ion Mihalache, Nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare 361579, autorizata sa functioneze prin Autorizatia BNR seria A nr. 000001 din 01.07.1994, inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR01INCR/400008 si sucursalele sau agentii acesteia.
- **Banca Comerciala Carpatica SA**, cu sediul social in Sibiu, str. Autogarii nr.1, jud. Sibiu, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J32/80/1999, cod unic de inregistrare RO11447021, numar de inregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999 si sucursalele si agentii acesteia.
- **Volksbank Romania SA**, cu sediul social in Bucuresti, Sos. Mihai Bravu nr. 171, sector 2, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/58/2000, cod unic de inregistrare 12564356, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-048/10.04.2000 si sucursalele si agentii acesteia.
- **SSIF IFB Finwest SA**, cu sediul social in Arad, Str. Dimitrie Bolinteanu nr.5, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J02/48/1996, cod unic de inregistrare 8099938, autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrat in Registrul ASF cu nr. PJR01SSIF/020065 din data de 08.06.2006 si sucursalele si agentii acesteia.
- **Banca Transilvania**, cu sediul in Cluj-Napoca, str. G. Baritiu, nr.8, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J12 / 4155 / 1993, cod unic de inregistrare 1178373, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-12019/18.02.1999 si sucursalele si agentii acesteia.

17.2 In vederea distribuirii unitatilor de fond prin agenti de distributie, Zepter Asset Management va informa in

prealabil ASF inceperea activitatii de distributie si va publica pe pagina proprie de internet un anunt cu privire la distributia unitatilor de fond prin agentii de distributie. De asemenea, lista agentilor de distributie va fi disponibila pe site-ul www.zepter-invest.ro.

Art. 18 PROTECTIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

18.1 In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea de catre Societate, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrand in baza instructiunilor SAI, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate in scopul indeplinirii de catre SAI a obligatiilor legale.

18.2 Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societatii sa fie supuse, printre altele, inregistrarii, organizarii, stocarii, modificarii, utilizarii, divulgarii catre terti, cu conditia ca toate cerintele Legii nr. 677/2001, precum si prevederile legale privind secretul profesional, sa fie respectate in decursul acestor operatiuni de prelucrare efectuate de catre Societate si/sau de catre alte persoane lucrand in baza instructiunilor acesteia.

18.3 Investitorul si imputernicitii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre SAI in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal.

Art. 19. ALTE DISPOZITII

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

19.2 Conditiiile care au stat la baza autorizatiei initiale emise 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.

19.3 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.

Rescris la data de 01.04.2014 cu toate modificarile la zi, in 3 exemplare originale (unul pentru ASF, unul pentru SAI si unul pentru BCR – Societatea de depozitare).

ZEPTER ASSET MANAGEMENT – SAI SA

Marko Simić
Presedinte al Consiliului de Administratie

Avizat,
Gabriel Dumitrescu
Reprezentant Compartiment
Control Intern