

PROSPECT

pentru fondul de investiții (denumit în continuare: „Fondul de investiții”, „Fondul”, „Unități”) în temeiul Legii austriece a fondurilor de investiții 2011, varianta în vigoare (denumită în continuare: „InvFG”)

NOAH F22 Multi Asset Fonds

Este vorba despre un OPCVM¹ conform art. 2 alin. 1 și 2 coroborat cu art. 50 din InvFG

Unități cu distribuire: ISIN AT0000A1X8N2
Reinvestiri: ISIN AT0000A1X8P7

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

(societate de administrare a investițiilor – denumită în continuare „SAI” sau „LLB Invest KAG”)
Wipplingerstraße 35, A-1010 Viena

Prezentul Prospect a fost întocmit conform Regulilor generale ale fondului în conformitate cu InvFG și este valabil începând cu data de 1 iulie 2022. Menționăm că Regulile generale ale fondului amintite intră în vigoare la data de 1 iulie 2022.

Investitorului i se vor pune la dispoziție în timp util și în mod gratuit, înainte de subscriere, Informațiile cheie destinate investitorilor (documentul de informarea a clienților, „KID”).

La cerere, se vor pune la dispoziție în mod gratuit Prospectul în vigoare în acest moment și Regulile generale ale fondului, precum și KID.

Prezentul Prospect va fi completat cu cel mai recent raport de activitate publicat, respectiv eventual cu raportul semestrial.

Documentele mai sus menționate vor fi puse la dispoziție fie pe hârtie, fie în format electronic pe site-ul web al SAI, la adresa www.llbinvest.at. Documentele sunt disponibile și la banca depozitară.

¹ OPCVM este acronimul de la „Organism de plasament colectiv în valori mobiliare” conform InvFG și a Directivei OPCVM 2009/65/CE.

| |
|---|
| EXONERARE DE RESPONSABILITATE ÎN CAZUL VÂNZĂRII de fonduri non-SUA către clienți din SUA |
|---|

Limitarea vânzării

Fondul de investiții nu a fost înregistrat conform reglementărilor legale din SUA. Astfel, unitățile fondului de investiții nu sunt destinate nici vânzării în SUA și nici vânzării către cetățeni din SUA (sau către persoane cu ședere permanentă în SUA) sau către societăți de persoane sau societăți de capital constituie în baza legilor din SUA.

FATCA:

Pe parcursul implementării reglementărilor fiscale americane FATCA („Foreign Account Tax Compliance Act”) și pe parcursul procesului de înregistrare a fondului la autoritatea americană IRS („Internal Revenue Service”), fondului i-a fost atribuit următorul număr GIIN („Global Intermediary Identification Number”):

JC1EE1

În consecință, în spiritul prevederilor menționate mai sus, fondul este considerat a fi „deemed compliant”, respectiv conform FATCA.

SECȚIUNEA I

INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR

1. Informații despre societatea de administrare a investițiilor, cu indicarea faptului dacă societatea de administrare a investițiilor își are sediul în alt stat membru decât statul membru de origine al fondului

1.1. Denumirea sau firma, forma juridică, sediul social și sediul administrativ central, în cazul în care acesta nu coincide cu sediul social.

Nu se aplică.

1.2. Data constituirii societății. Indicarea duratei, în cazul în care aceasta este limitată Indicarea registrului și a numărului de înregistrare

Societatea de administrare a investițiilor fondului descris detaliat în acest Prospect NOAH F22 Multi Asset Fonds, fond mutual în temeiul art. 2 alin. 1 și 2 din InvFG, este LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., cu sediul în A-1010 Viena, Wipplingerstraße 35.

Societatea LLB Invest KAG a fost înființată la 09.01.1987.

Societatea LLB Invest KAG este o societate de administrare a investițiilor în sensul InvFG. Aceasta are forma juridică de societate cu răspundere limitată (GmbH) și este înregistrată la Registrul Comerțului Viena cu numărul de înregistrare FN 43 489f.

2. Indicarea tuturor fondurilor administrate de societatea LLB Invest KAG

Informațiile pot fi găsite în anexa II.

3. Informații despre conducerea societății, despre structura Consiliului de administrație și despre capitalul social

Informațiile pot fi găsite în anexa I.

4. Politica de remunerare

Principiile politicii de remunerare:

Politica de remunerare a societății LLB Invest KAG este armonizată cu strategia de afaceri, cu obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale LLB Invest KAG, precum și ale fondurilor de investiții administrate de aceasta. Sistemul de remunerare este configurat astfel încât să țină cont de sustenabilitate, de succesul comercial și de preluarea riscurilor și să fie luate măsuri de precauție în vederea evitării conflictelor de interese.

Politica de remunerare a LLB Invest KAG urmărește ca remunerația – în special componenta variabilă – să onoreze preluarea riscurilor inerente tranzacțiilor în diviziile individuale ale LLB Invest KAG numai în măsura în care corespunde apetitului de risc al LLB Invest KAG. Strategia de risc și principiile fundamentale ale politicii de risc sunt elaborate de conducerea societății LLB Invest KAG, în acord cu Comitetul de remunerare și Consiliul de administrație. De asemenea, are loc o punere de acord cu departamentul operațional de management al riscului și cu departamentul Compliance. Înainte de toate, politica de remunerare trebuie să fie compatibilă și cu profilurile de risc și cu regulile fondurilor administrate de LLB Invest KAG.

În cazul în care activitatea de administrare a portofoliului fondului (managementul fondului) este externalizată/delegată către terți, respectiv dacă se apelează la un consilier de portofolii, atunci LLB Invest KAG verifică politica de remunerare existentă la terți/consilierul de portofolii.

Principiile fundamentale ale remunerării variabile:

Remunerațiile variabile se plătesc exclusiv conform directivei interne cu privire la politica de remunerare a LLB Invest KAG. Sistemul este configurat astfel încât să țină cont de sustenabilitate, de succesul comercial și de preluarea riscurilor. În plus, angajaților le revine obligația de a nu lua nicio măsură, respectiv de a nu efectua activități de niciun fel, care ar putea conduce la atingerea obiectivelor stabilite prin asumarea unui risc disproporționat sau să-și asume riscuri pe care, la o privire obiectivă, nu și le-ar fi asumat în cazul în care nu ar fi existat convenția privind remunerația variabilă.

În vederea stabilirii remunerației variabile, în principiu se efectuează o evaluare a prestației la nivel de angajați, care are loc însă și cu implicarea rezultatelor departamentului, respectiv a diviziei și a rezultatului total, precum și a situației de risc a LLB Invest KAG.

În acest scop, în special la evaluarea prestației directorilor, a conducerii la vârf, a cumpărătorilor de risc, respectiv a altor cumpărători de risc, precum și a angajaților cu funcții de control (împreună așa-numitul „*Identified Staff*”), se ține cont de posibilitatea acestora de a influența performanța departamentului și a societății și se ponderează în mod corespunzător. De aceste aspecte se ține cont deja de la definirea pachetului de obiective. Pachetele de obiective sunt alcătuite din obiective cantitative care pot fi influențate de angajat, precum și din obiective calitative aferente, raportul obiectivelor între ele fiind echilibrat și configurat în mod corespunzător poziției angajatului. În cazul în care pentru anumite poziții nu pot fi definite obiective cantitative, în prim plan se vor afla obiectivele calitative aferente. Pe lângă obiectivele aferente cu privire la venituri și la riscuri, care trebuie în orice caz orientate către sustenabilitate, la toate pachetele de obiective trebuie avut în vedere ca acestea să conțină și obiectivele aferente poziției, de ex. cele în domeniile compliance, calitate, formare profesională, organizare și documentare.

Următoarele poziții sunt considerate a face parte din categoria „*Identified Staff*”:

- consiliul de administrație
- conducerea societății
- conducerea departamentului Compliance
- conducere departamentului Financiar
- conducerea departamentului de Revizie internă
- conducerea departamentului Managementul riscului (Back office și Managementul riscului operațional)
- conducerea departamentului Juridic
- conducerea departamentului Personal
- conducerea departamentului Operations
- Chief Investment Officer
- managerii fondului, a căror remunerație variabilă se află peste pragul de materialitate (vezi alăturat)

În ceea ce privește remunerația totală, sumele fixe se găsesc într-un raport corespunzător cu remunerația variabilă (denumită în continuare și „bonus”). Remunerația variabilă are un nivel limitat, de regulă ajungând până la 30%, max. 100% din suma anuală.

Plata bonusului către „*Identified Staff*” are loc apelându-se la un prag de materialitate. Acest prag nu este atins atunci când remunerația variabilă se situează sub nivelul de 1/3 din salariul anual (fix) și nu depășește 50.000,- EUR. Astfel, în ceea ce privește remunerația variabilă acordată „*Identified Staff*”, se face următoarea distincție:

- În cazul în care remunerația variabilă se situează sub pragul de materialitate desemnat, bonusul se plătește 100% în numerar și imediat în sumă integrală.
- Dacă remunerația variabilă se situează peste pragul de materialitate desemnat, de regulă, (în total) bonusul este alcătuit pe jumătate din numerar, iar pe jumătate din așa-numite „instrumente fără numerar”. Aceste instrumente sunt în concreto unități ale unor fonduri de investiții reprezentative ale LLB Invest KAG (denumite în continuare „fonduri”). În cazul remunerației variabile, în momentul rambursării are loc următoarea împărțire, respectiv distribuire: i) de regulă 60% din bonus se plătește imediat (câte 50% în numerar și 50% în fonduri); ii) partea rămasă nu se plătește imediat, ci, de regulă, împărțită pe parcursul

următorilor trei ani financiari (câte 50% în numerar și 50% în fonduri).² În plus, după primirea de „*Identified Staff*”, nu este permis ca fondurile să fie vândute imediat, ci trebuie păstrate pentru o durată minimă de doi ani (în cazul administratorilor), respectiv de un an (în cazul celorlalți membri ai „*Identified Staff*”).

Comitetul de remunerare

Societatea LLB Invest KAG a înființat un Comitet de remunerare, alcătuit din minimum 3 membri ai Consiliului de administrație al LLB Invest KAG, care nu îndeplinesc sarcini de conducere, iar comitetul este independent. Președintele Comitetului de remunerare este un membru independent, care nu îndeplinește funcții de conducere.

Comitetul de remunerare susține și consiliază Consiliul de administrație în ceea ce privește conceperea politicii de remunerare a LLB Invest KAG. Un accent deosebit se pune pe aprecierea acelor mecanisme care se aplică pentru a asigura faptul că sistemul de remunerare ține cont în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri, precum și de lichiditate și de activele administrate și că, per total, politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, cu obiectivele, cu valorile și cu interesele LLB Invest KAG și ale fondurilor administrate de aceasta.

5. Reclamații din partea investitorilor

Investitorul în fond poate depune reclamații în ceea ce privește chestiuni legate de fond:

- prin poștă: LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35, A-1010 Viena, departamentul Compliance;
- pe site-ul web al LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.: www.llbinvest.at (la rubrica Kontakt).

6. Societatea de administrare a investițiilor a delegat către terți activitățile enumerate mai jos:

1. Revizia internă, delegată către Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Viena), cu o altă delegare parțială (sub-externalizare parțială) către Liechtensteinische Landesbank AG (Vaduz/Liechtenstein) începând cu data de 01.04.2020.
2. Compliance și combaterea spălării banilor/finanțării terorismului, delegate către Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Viena)
3. Sistem (bancar) central în domeniile managementul fondurilor, contabilitatea fondurilor, managementul riscului, delegat către Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Viena), cu o altă delegare (sub-externalizare) către Liechtensteinische Landesbank AG (Vaduz/Liechtenstein) (sistem: AVALOQ) și către CPB SOFTWARE AG (Viena) (sistem: TAMBAS).

Pentru investitori nu sunt generate costuri suplimentare.

SAI atrage atenția asupra faptului că a delegat sarcini către banca depozitară/depozitar, în calitate de companie cu care se află în legături strânse, respectiv o companie asociată în sensul art. 4 alin. 1 pct. 38 din Regulamentul (UE) 575/2013 (a se vedea în acest sens politica cu privire la conflictele de interese a LLB Invest KAG la adresa www.llbinvest.at).

² Pe lângă această perioadă de repartizare, în fiecare an – la finalul anului financiar – are loc o evaluare a sustenabilității performanțelor realizate în anul de bază. În funcție de rezultatul acestui proces de evaluare, de situația economică și de evoluția riscului, în plus, anual ajung la rambursare plăți anticipate. În măsura în care evaluarea anuală nu are ca urmare o reducere, respectiv o renunțare la remunerația variabilă, rambursarea în perioada de repartizare are loc în principiu anual, sub forma unor alte plăți anticipate în trei părți egale.

SECȚIUNEA II

INFORMAȚII DESPRE NOAH F22 Multi Asset Fonds

1. Denumirea fondului

Fondul poartă denumirea de NOAH F22 Multi Asset Fonds și este un fond mutual conform art. 2 alin. 1 și 2 din InvFG.

Fondul corespunde Directivei (UE) 2009/65/CE („Directiva OPCVM”).

2. Data înființării fondului, precum și indicarea duratei, în cazul în care aceasta este limitată

Fondul NOAH F22 Multi Asset Fonds a fost înființat la data de 1 august 2017 și este constituit pe perioadă nelimitată.

3. Informații succinte despre reglementările fiscale referitoare la fondul de investiții, dacă acestea sunt importante pentru deținătorul de unități. Informații despre reținerea la sursă a impozitului din câștigurile sau din veniturile din capital ale deținătorilor de unități:

REGIMUL FISCAL pentru investitorii plătitori de impozite fără restricții din Austria

Indicație (de natură juridică):

Enunțurile de natură fiscală pleacă de la cadrul legal cunoscut la momentul prezent. Nu se poate garanta faptul că aprecierea de natură fiscală nu se va schimba din cauza legislației, jurisprudenței sau din cauza altor acte juridice ale administrației fiscale. Eventual este oportună apelarea la serviciile de consultanță ale unui expert fiscal.

În rapoartele de activitate sunt incluse informații detaliate despre regimul fiscal al veniturilor distribuite din fond, respectiv al veniturilor similare veniturilor distribuite.

Enunțurile de mai jos se referă în principal la gestionarea de depozite în țară și în Austria pentru investitorii plătitori de impozite fără restricții.

Determinarea veniturilor la nivelul fondurilor

În principal, veniturile unui fond se compun din veniturile ordinare și cele extraordinare.

Veniturile ordinare cuprind, în principal, veniturile din dobânzi și din dividende. Cheltuielile fondului (de ex. taxele de management, costurile cu auditorii) reduc veniturile ordinare.

Veniturile extraordinare sunt câștigurile din realizarea valorilor mobiliare (în principal din acțiuni, titluri de credit și derivate aferente), compensate cu pierderile înregistrate. Reporturile deficitare și un eventual excedent de cheltuieli reduc, de asemenea, profiturile curente.

Un eventual excedent de pierderi poate fi compensat de veniturile ordinare. Pierderile necompensate pot fi reportate pe o perioadă nelimitată.

Patrimoniul privat

Reținerea întregului impozit (impunere finală), nicio obligație declarativă pentru investitor

Din veniturile distribuite (distribuiți intermediare) ale unui fond de capital către deținătorii de unități, dacă acestea provin din venituri de capital supuse impozitului KEST și dacă beneficiarul venitului distribuit este supus impozitului pe venitul din valori mobiliare, instituția plătitoare a venitului va reține un impozit pe veniturile din valori mobiliare, în suma prevăzută de lege. În aceleași condiții, se vor reține „rambursări” din fondurile de reinvestire ca și KEST pentru venitul similar veniturilor

distribuite, conținut în valoarea unității (cu excepția fondurilor cu reinvestire integrală a venitului). În general, investitorul privat nu trebuie să respecte nicio obligație de declarare. Prin reținerea impozitului pe venitul din valori mobiliare, toate obligațiile fiscale ale investitorului sunt considerate a fi acoperite. Prin reținerea de impozit pe venitul din valori mobiliare, se îndeplinesc toate efectele impunerii finale referitoare la impozitul pe venit.

Excepții de la impunere finală

Impunerea finală este exclusă:

a) pentru titlurile de credit neimpozabile în sensul KEST II și conținute în activele fondului (așa-numite emisiuni vechi), în măsura în care nu s-a depus nicio declarație de opțiune. Astfel de venituri trebuie incluse în declarația fiscală;

b) pentru valorile mobiliare nesupuse regimului fiscal austriac și incluse în activele fondului, în măsura în care nu s-a renunțat la drepturile conform acordului de evitare a dublei impunerii. Acest tip de venituri vor fi menționate în declarația de impozit pe venit la rubrica: „În afara veniturilor menționate s-au obținut venituri, pentru care dreptul de impunere aparține altui stat, conform convenției de evitare a dublei impunerii”.

În acest caz, este totuși posibilă deducerea, respectiv cererea restituirii impozitului pe venitul din venituri mobiliare reținut, conform cu art. 240 din BAO (Codul fiscal austriac).

Impozitarea la nivelul fondurilor

După scăderea cheltuielilor, veniturile ordinare ale fondului (dobânzi, dividende) sunt supuse impozitului pe venitul din valori mobiliare de 25% (pentru intrări de fonduri impozabile, începând cu data de 01.01.2016: 27,5%). Pierderile realizate pe curs (după soldarea inițială cu câștigurile din cursuri) și noile reporturi deficitare (pierderi din ani financiari, care au început din 2013), reduc de asemenea veniturile ordinare.

Minimum 60% din totalitatea veniturilor extraordinare, chiar dacă cu reinvestire, sunt supuse, de asemenea, impozitului pe venitul din valori mobiliare de 25% (pentru intrări de fonduri impozabile, începând cu data de 01.01.2016: 27,5% KEST). În măsura în care câștigurile din capital realizate se distribuie, acestea sunt impozabile integral (de ex., dacă sunt distribuite în proporție de 100%, sunt impozabile 100%, dacă sunt distribuite în proporție de 75%, sunt impozabile 75%).

Impozitarea la nivelul deținătorilor de certificate

Vânzarea unităților fondului:

Pentru unitățile fondului (unități vechi) achiziționate înainte de 01.01.2011 se aplică în continuare perioada de speculație de un an (art. 30 din Legea privind impozitul pe venit, varianta în vigoare înainte de Legea bugetului de stat 2011). Din perspectiva actuală, pentru aceste unități perioada de speculație a expirat.

În situația vânzării, independent de durata deținerii, unitățile de fond cumpărate după data de 01.01.2011 sunt supuse unei impozitări a creșterii de curs realizate. Impozitarea se realizează de către entitatea depozitară, care reține din diferența dintre veniturile din vânzări și valoarea de achiziție actualizată fiscal (costurile de achiziție se majorează cu veniturile similare celor distribuite și reduse cu distribuirile de venit neimpozabile) 25% impozit pe venitul din valori mobiliare (pentru vânzări de după 01.01.2016, 27,5% impozit pe venitul din valori mobiliare).

Compensarea pierderilor la nivelul depozitelor pentru deținătorii de certificate

Începând din data de 01.04.2012, banca depozitară trebuie să compenseze în decursul unui an calendaristic câștigurile și pierderile din cursuri, precum și veniturile (cu excepția cupoanelor aferente titlurilor vechi, veniturilor din dobânzi din depozite și instrumentelor de economisire) de la toate tipurile de valori mobiliare din toate depozitele unui deținător la o instituție de credit (așa-numită compensare a pierderilor). Poate fi creditată maxim numai suma deja plătită, aferentă impozitului pe

venitul din valori mobiliare. În cazul în care, 25% (respectiv din data de 01.01.2016, 27,5%) din pierderile realizate depășesc impozitul pe venitul din valori mobiliare deja plătit, pierderea rămasă este păstrată în evidență până la finalul anului calendaristic, pentru compensarea cu viitoare profituri și venituri. Eventualele alte pierderi necompensate în cursul anului calendaristic cu (alte) profituri, respectiv venituri, expiră.

Nu este posibilă preluarea pierderilor în următorul an calendaristic.

Investitorii a căror cotă de impozit pe venit este sub 25%, respectiv 27,5% începând din 01.01.2016, au posibilitatea de a impozita toate veniturile de capital supuse cotei de impozit de 25, respectiv 27,5%, în cadrul declarației de impozit pe venit la o cotă mai redusă a impozitului pe venit (opțiunea pentru impozitare normală). Nu este posibilă o scădere a costurilor de publicitate (de ex. taxe de depozit). Impozitul de venituri din valori mobiliare reținut anterior este restituibil în cadrul declarației fiscale. În cazul în care plătitorul de impozite își dorește doar compensarea pierderilor în cadrul veniturilor de capital impozitate cu 25% (pentru intrări de fonduri impozabile începând din data de 01.01.2016 27,5% impozit pe venitul din valori mobiliare), acesta poate exercita **opțiunea de compensare a pierderilor**, izolat față de opțiunea pentru impozitarea normală. Același lucru este valabil și în cazurile în care pot fi asumate obligații de degrevare în baza acordului de evitare a dublei impuneri.

Nu este necesară o divulgare a tuturor veniturilor de capital impozabile final.

Activele unei societăți

Impozitarea și plata impozitului pentru unități din activele unei societăți, deținute de persoane fizice

Pentru persoanele fizice care realizează venituri din active de capital sau din exploatare (asociat unic, asociat), impozitul pe venit pentru venituri supuse impozitului pe venituri din valori mobiliare (dobânzi din titluri de credit, dividende din țară și din străinătate și alte venituri ordinare) este considerat ca fiind plătit prin reținerea impozitului pe venituri din valori mobiliare:

Veniturile distribuite (distribuirile intermediare) din câștiguri din capital provenind din fonduri din țară și din câștiguri din capital similare distribuirilor provenind din sub-fonduri din străinătate au fost impozitate cu rata standard la anii financiari care au început în anul 2012, după care a fost aplicată rata specială de impunere de 25% (pentru intrări de fonduri impozabile, începând din data de 01.01.2016, 27,5%) (plasament).

În cazul exercițiilor financiare ale fondului începute după data de 31.12.2012, toate câștigurile din cursuri realizate în cadrul activelor fondului sunt impozabile imediat (respectiv nu mai este posibilă o reinvestire neimpozabilă a câștigurilor din capital). Reținerea impozitului pe venitul din valori mobiliare de 25%, respectiv 27,5% din data de 01.01.2016 nu are însă efect de impunere finală, ci este doar o plată în avans pe rata de impunere pentru venituri speciale în cursul plasamentului.

Profiturile din vânzarea unităților fondului sunt și acestea supuse în principiu ratei de impunere de 25% (respectiv 27,5% după data de 01.01.2016) a impozitului pe venitul din valori mobiliare. Această reținere a impozitului pe venitul din valori mobiliare constituie la rândul său doar o plată în avans pe rata de impunere pentru venituri speciale. 25%, respectiv 27,5% începând din data de 01.01.2016 în cursul plasamentului (profit = diferență între veniturile din vânzări și costurile de achiziție; din acestea se vor reține veniturile similare celor distribuite deja impozitate pe parcursul duratei de deținere, respectiv la momentul vânzării; veniturile similare celor distribuite vor fi evidențiate în afara bilanțului sub forma unei „poziții-reper” impozabile pe parcursul duratei de deținere a unității de fond. Amortizările conform dreptului societăților comerciale ale unității de fond reduc în mod corespunzător veniturile similare celor distribuite ale anului respectiv).

În cazul depozitelor în activele societății, nu este permisă o compensare a pierderilor prin bancă. O compensare este posibilă numai prin intermediul declarației fiscale.

Impozitarea în cazul unităților din activele unei societăți, deținute de persoane juridice

Veniturile ordinare realizate în cadrul fondului (de ex. dobânzi, dividende) sunt, în principiu, impozabile.

Neimpozabile sunt însă

- dividendele din țară (impozitul pe venitul din valori mobiliare reținut la intrările în fond este restituibil)
- cotele de profit din participațiile la entități UE
- cotele de profit din participațiile la entități din străinătate, comparabile cu o entitate din țară supusă art. 7 alin. 3 din Legea privind impozitul pe venitul societății și cu al cărei stat de rezidență există un sistem cuprinzător de asistență legală.

Cotele de profit din entități din străinătate nu sunt însă scutite de impozit atunci când entitatea din străinătate nu este supusă niciunui impozit comparabil cu impozitul austriac datorat pe venitul societății (acesta este cazul atunci când impozitul extern este cu peste 10% mai mic decât impozitul austriac pe venitul societății sau când entitatea străină este supusă în străinătate unei scutiri de impozit personal sau material).

Dividendele din alte țări sunt impozabile cu impozitul pe venitul societății.

În cazul exercițiilor financiare ale fondului începute după data de 31.12.2012, toate câștigurile din cursuri realizate în cadrul activelor fondului sunt impozabile imediat (respectiv nu mai este posibilă o reinvestire neimpozabilă a câștigurilor din capital).

Atât timp cât nu există nicio declarație de scutire conform art. 94 pct. 5 din Legea privind impozitul pe venit, instituția plătitoare de dividende trebuie să rețină din venitul distribuit un impozit pe venitul din valori mobiliare aferent unităților în activele societății, respectiv trebuie să vireze către administrația financiară rambursări din fondurile de reinvestire ca și impozit pe venitul din capital. Un impozit pe venitul din valori mobiliare reținut și virat la administrația financiară poate fi compensat cu impozitul datorat pe venitul societății, respectiv rambursat.

Profiturile rezultate din vânzarea unităților fondului sunt supuse impozitului de 25% datorat pe venitul societății. Pierderile din cursuri, respectiv amortizările parțiale sunt deductibile imediat.

Entități cu venituri din active de capital

În măsura în care entitățile (de ex. asociațiile) primesc venituri din active de capital, impozitul pe veniturile societății este considerat achitat prin reținerea acestuia. Impozitul pe venitul din valori mobiliare aplicat dividendelor neimpozabile este restituibil.

Pentru intrările de după data de 01.01.2016, cota impozitului pe venitul din valori mobiliare crește de la 25% la 27,5%. Pentru entitățile cu venituri din active de capital, pentru aceste venituri se păstrează cota impozitului pe veniturile societății de 25%.

În cazul în care instituția plătitoare de dividende nu aplică în continuare la acești plătitori de impozite cota de impozit pe venitul din valori mobiliare de 25%, plătitorii de impozite pot solicita administrației financiare restituirea impozitului pe venitul din valori mobiliare reținut în plus.

Veniturile realizate de fundațiile private în cadrul fondului sunt supuse, în principiu, impozitului intermediar de 25%.

Scutite de impozit sunt însă dividendele din țară (impozitul pe venitul din valori mobiliare reținut la intrările în fond este restituibil) și cotele de profit din participațiile la entități din Uniunea Europeană și din străinătate, comparabile cu o entitate din țară supusă art. 7 alin. 3 din Legea privind impozitul pe venitul societății și cu al cărei stat de rezidență există un sistem cuprinzător de asistență legală.

Cotele de profit din entități din străinătate nu sunt însă scutite de impozit atunci când entitatea din străinătate nu este supusă niciunui impozit comparabil cu impozitul austriac datorat pe venitul societății (acesta este cazul atunci când impozitul extern este cu peste 10% mai mic decât impozitul austriac pe venitul societății sau când entitatea străină este supusă în străinătate unei scutiri de impozit personal sau material).

Dividendele din alte țări sunt impozabile cu impozitul pe venitul societății.

Minimum 60% din toate câștigurile din capital realizate, chiar dacă cu reinvestire, (câștiguri pe curs din acțiuni și derivate de acțiuni realizate, precum și din obligațiuni și derivate de obligațiuni) sunt de asemenea supuse impozitului intermediar de 25%. În măsura în care câștigurile din capital realizate se distribuie, acestea sunt impozabile integral (de ex., dacă sunt distribuite în proporție de 100%, sunt impozabile 100%, dacă sunt distribuite în proporție de 75%, sunt impozabile 75%).

În situația vânzării, unitățile de fond cumpărate după data de 01.01.2011 sunt supuse unei impozitări a creșterii de curs realizate. Baza de calcul pentru impozitare o reprezintă diferența dintre veniturile din vânzare și valoarea de achiziție actualizată fiscal a unităților fondului. În scopul valorii de achiziție actualizate fiscal, veniturile impozitate pe parcursul duratei de deținere cresc costurile de achiziție ale certificatului, în timp ce distribuirile de venit, respectiv impozitul pe venitul din valori mobiliare plătit reduc costurile de achiziție.

4. Termenul pentru bilanț și informații despre intervalele distribuirilor de venituri

Exercițiul financiar al fondului cuprinde intervalul 01.07. – 30.06. din următorul an calendaristic.

Distribuirile de venit, respectiv plata impozitului pe venitul din valori mobiliare conform art. 58 alin. 2 din InvFG coroborat cu articolul 6 din Regulile generale ale fondului au loc începând din data de 15.08. a următorului exercițiu financiar.

Sunt posibile repartizări intermediare.

Pentru fiecare exercițiu financiar al fondului, SAI trebuie să întocmească un raport de activitate, iar pentru primele șase luni ale unui exercițiu financiar, un raport semestrial. După finalul perioadei de raportare respective, raportul de activitate trebuie publicat în decurs de 4 luni, iar raportul semestrial în decurs de 2 luni.

5. Numele persoanelor responsabile cu auditul conform art. 49 alin. 5 din InvFG

BDO Austria GmbH, firmă de audit și de consultanță fiscală, Viena.

Informații mai detaliate cu privire la persoanele fizice însărcinate cu auditul pot fi găsite în raportul de activitate corespunzător, care poate fi accesat și pe site-ul web al societății de administrare a investițiilor www.llbinvest.at.

6. Informații despre tipul unităților și despre principalele caracteristici ale acestora, în mod special

- **Tipul de drept (material, drept de creanță sau alt drept), pe care îl reprezintă unitatea**
 - **Documente originale sau certificate reprezentând aceste documente, înregistrarea într-un registru sau într-un cont**
 - **Caracteristici ale unităților: Titluri la purtător sau nominale, eventual informații despre cupiuri;**
 - **Descrierea dreptului de vot al deținătorilor de unități, în cazul în care există acest drept**
- Fiecare persoană care obține un certificat dobândește o co-proprietate asupra tuturor activelor fondului, egală cu participarea sa la cotele-părți de co-proprietate dobândite astfel (drept material).
 - Co-proprietatea asupra activelor aparținând fondului de investiții este fragmentată în funcție de tipul de unități în cote-părți de co-proprietate egale. Numărul cotelor-părți de co-proprietate nu este limitat.
 - Cotele-părți de co-proprietate sunt materializate prin certificate cu caracter de valori mobiliare prin intermediul unităților.
 - Certificatele vor fi prezentate sub formă de certificate globale (art. 24 din Legea custodiei valorilor mobiliare – Depotgesetz, Austria, BGBl 424/1969, cu modificările și completările ulterioare), pe tip de unități.
 - Societatea de administrare a investițiilor poate să împartă (să spliteze) cotele-părți de co-proprietate, cu acordul Consiliului său de Administrație și să emită certificate suplimentare per tip de unități către deținătorii de unități sau să schimbe vechile certificate cu altele noi, dacă în urma

creșterii valorii unei unități se consideră că o împărțire a cotelor-părți de co-proprietate este în interesul deținătorilor de unități.

- Certificatele sunt nominale per titular.
- Informații cu privire la cupiuri se găsesc la articolul 6 din Regulile generale ale fondului.
- Nu sunt legate drepturi de vot de certificate.

7. Condițiile în care poate fi decisă dizolvarea fondului și detalii cu privire la dizolvare, în special în ceea ce privește drepturile deținătorilor de unități

➤ Reziliere funcției de administrare

Societatea de administrare a investițiilor poate rezilia/încheia funcția de administrare a fondului în următoarele cazuri:

i) cu condiția aprobării de FMA, publicării și respectării unui termen de (minimum) șase luni. Acest termen se poate reduce la (minimum) 30 de zile, în cazul în care se face dovada că au fost informați toți investitorii, în aceste condiții putându-se renunța la publicare. Pe parcursul termenului menționat, deținătorii de unități ale fondului își pot (sub rezerva unei suspendări a prețului) returna unitățile de fond, în schimbul unui preț de răscumpărare.

ii) cu efect imediat (ziua publicării) și cu notificarea simultană a FMA, dacă activele fondului se situează sub valoarea de 1.150.000,- EURO.

O reziliere conform ii) nu este permisă pe parcursul unei rezilieri conform i).

În cazul în care administrarea se încheie prin reziliere, SAI trebuie să inițieze procedura de lichidare. Odată cu începerea lichidării, dreptul la administrare al deținătorului de unități este înlocuit de dreptul la lichidare conformă cu reglementările, iar dreptul la răscumpărarea în orice moment a unităților deținute este înlocuit de dreptul la distribuirea veniturilor din lichidare după încheierea lichidării. La cererea unui deținător de unități, pentru elementele de activ devenite nelichide, este permisă și o distribuire, în măsura în care toți ceilalți deținători de unități sunt de acord în mod explicit cu această distribuire proporțională.

➤ Transferul funcției de administrare

Societatea de administrare a investițiilor poate transfera funcția de administrare a fondului către o altă societate de administrare a investițiilor, cu condiția aprobării de FMA, publicării și respectării unui termen de (minimum) 3 luni. Acest termen se poate reduce la (minimum) 30 de zile, în cazul în care au fost informați toți deținătorii de unități ale fondului, în aceste condiții putându-se renunța la publicare. Pe parcursul termenului menționat, deținătorii de unități ale fondului își pot returna unitățile de fond, în schimbul unui preț de răscumpărare.

➤ Fuziunea fondului cu un alt fond de investiții

Cu condiția respectării anumitor premise, precum și cu condiția aprobării din partea FMA, societatea de administrare a investițiilor poate fuziona fondul cu un alt fond de investiții sau cu mai multe fonduri de investiții, în această situație impunându-se publicarea detaliilor (cu respectarea unui termen de (minimum) 3 luni), respectiv informarea deținătorilor de unități ale fondului (cu respectarea unui termen de (minimum) 30 de zile).

Pe parcursul termenului menționat, deținătorii de unități ale fondului își pot returna unitățile de fond, în schimbul unui preț de răscumpărare sau le pot eventual schimba în unități ale unui alt fond de investiții cu o politică de investiție similară.

În cazul fuziunii fondurilor, acționarii au dreptul la schimbarea unităților corespunzător cu raportul de schimb ca și la posibilele rambursări din regularizarea excedentelor.

➤ Divizarea activelor fondului

Societatea de administrare a investițiilor poate să divizeze titlurile existente în fond și devenite nelichide în mod imprevizibil, după aprobarea din partea FMA și publicare. În funcție de unitățile

deținute, deținătorii de unități ale fondului devin co-proprietari la fondul divizat, care va fi lichidat de banca depozitară. După lichidare, are loc rambursarea veniturilor către deținătorii de unități ale fondului.

➤ Alte motive pentru încetarea fondului

Dreptul societății de administrare a investițiilor de administrare a fondului se stinge odată cu încetarea concesiunii pentru operațiuni de investiții sau a autorizației conform Directivei 2009/65/CE sau a deciziei de dizolvare a societății sau odată cu retragerea autorizației.

Dacă administrarea ia sfârșit prin încetarea concesiunii, banca depozitară preia administrarea temporară și trebuie să inițieze procedura de lichidare a fondului, dacă nu transferă funcția de administrare a fondului către altă societate de administrare a investițiilor în termen de șase luni.

Odată cu începerea lichidării, dreptul la administrare al deținătorului de unități este înlocuit de dreptul la lichidare conformă cu reglementările, iar dreptul la răscumpărarea în orice moment a unităților deținute este înlocuit de dreptul la distribuirea veniturilor din lichidare după încheierea lichidării. La cererea unui deținător de unități, pentru elementele de activ devenite nelichide, este permisă și o distribuire, în măsura în care toți ceilalți deținători de unități sunt de acord în mod explicit cu această distribuire proporțională.

8. Informații despre bursele sau piețele pe care acțiunile sunt cotate sau tranzacționate

Nu a fost solicitat/inițiat de SAI.

9. Modalități și condiții pentru emisiunea și/sau vânzarea unităților

Emisiunea de unități

Emisiunea are loc în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

Numărul unităților emise și al certificatelor de unități corespunzătoare pe fiecare tip de unități nu este în principiu limitat. Unitățile pot fi cumpărate de la oficiile indicate în anexă.

Societatea de administrare a investițiilor își rezervă dreptul de a înceta temporar sau complet emisiunea de unități.

Comisionul de subscriere și prețul de emisiune

Pentru acoperirea cheltuielilor de emisiune, la stabilirea prețului de emisiune, la valoarea unei unități se poate adăuga un comision de subscriere.

Prima de emisiune se ridică la 5 procente din valoarea unei unități.

Prețul de emisiune rezultă din valoarea unității de fond, plus o primă rotunjită la următorul cent.

Este la latitudinea societății de administrare a investițiilor să realizeze o eșalonare a comisionului de subscriere.

În cazul unei durate scurte de investiție, acest comision de subscriere poate reduce sau chiar anula performanța. Din acest motiv, se recomandă o durată de investire mai mare la cumpărarea unor certificate de investire.

Termenul de decontare

În cazul lansării ordinului până la ora 10:00 CET (ora de închidere pentru preluarea ordinelor), prețul de emisiune valabil pentru decontare este valoarea de calcul determinată a zilei lucrătoare bancare din Austria de peste două zile, plus comisionul de subscriere. Stabilirea valorii de debit a prețului de cumpărare se efectuează la două zile lucrătoare bancare după ziua de decontare.

Orele de închidere pentru preluarea de ordine de tranzacții cu certificate se referă la înaintarea ordinelor de cumpărare la banca depozitară și/sau la un oficiu de plată al fondului. În funcție de locul concret al preluării ordinelor, se vor lua în calcul timpi de transmitere. Vă rugăm să vă interesați în această privință la consilierul dumneavoastră pentru clienți.

10. Modalitățile și condițiile răscumpărării sau rambursării unităților și condițiile în care acestea pot fi suspendate

Răscumpărarea de unități

Deținătorii de unități pot solicita oricând răscumpărarea acestora prin plasarea unei cereri de răscumpărare la banca depozitară.

Societatea de administrare a investițiilor este obligată să retragă unitățile la prețul de răscumpărare valabil la acel moment, în contul fondului.

Răscumpărarea are loc în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

Suspendarea

Plata, calcularea și publicarea prețului de răscumpărare pot fi suspendate temporar și făcute dependente de vânzarea de active ale fondului, ca și de intrarea veniturilor din vânzare, cu condiția comunicării simultane către Autoritatea de supraveghere a pieței financiare (FMA) și a publicării aferente, dacă există împrejurări extraordinare care par să impună acest lucru, pentru respectarea intereselor îndreptățite ale deținătorilor de unități. Reluarea răscumpărării certificatelor va fi, de asemenea, adusă la cunoștința deținătorilor de unități ale fondului.

Comisionul și prețul de răscumpărare

Prețul de răscumpărare rezultă din valoarea unității de fond, rotunjită la următorul cent.

Nu se aplică niciun comision de răscumpărare.

Termenul de decontare

În cazul lansării ordinului până la ora 10:00 CET (ora de închidere pentru preluarea ordinelor), prețul de răscumpărare valabil pentru decontare este valoarea de calcul determinată a zilei lucrătoare bancare din Austria de peste două zile. Stabilirea valorii de credit a prețului de vânzare se efectuează la două zile lucrătoare bancare după ziua decontului.

Orele de închidere pentru preluarea de ordine de tranzacții cu certificate se referă la înaintarea ordinelor de vânzare la banca depozitară și/sau la un oficiu de plată al fondului. În funcție de locul concret al preluării ordinelor, se vor lua în calcul timpi de transmitere. Vă rugăm să vă interesați în această privință la consilierul dumneavoastră pentru clienți.

11. Calcularea prețului de vânzare sau de emisiune și a celui de rambursare sau de răscumpărare al unităților, în special:

- Metoda și frecvența calculării prețurilor
- Date privind costurile asociate vânzării, emisiunii, răscumpărării sau rambursării de unităților
- Date despre tipul, locul și frecvența publicării acestor prețuri

Modul de calcul

Pentru calcularea prețului fondului, se vor consulta întotdeauna cele mai recente cursuri publicate (= disponibile). Dacă din cauza situației politice sau economice, cel mai recent curs de evaluare publicat nu corespunde în mod evident și nu doar în cazuri izolate valorilor reale, calculul prețului poate fi omis dacă fondul de investiții a investit 5% sau mai mult din activele fondului în active care nu prezintă cursuri, respectiv nu prezintă cursuri conforme cu piața. În cazuri individuale și luând în considerare circumstanțele respective (de ex. suspendarea probabilă a cursului pentru o perioadă mai îndelungată sau lipsa unei posibilități valide de evaluare), calcularea prețului este posibil să nu aibă loc nici atunci când se coboară sub limita procentuală menționată.

Frecvența calculării prețurilor

Valoarea unităților se calculează în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

Costurile emisiunii și răscumpărării unităților

Emisiunea sau răscumpărarea certificatelor prin intermediul băncii de depozitare sau achiziția de unități de la un oficiu prevăzut în anexă se face fără calcularea unor costuri suplimentare ale societății de administrare a investițiilor, cu excepția calculării comisionului de subscriere în cazul emisiunii de certificate. Banca depozitară are dreptul de a calcula taxe proprii pentru emisiunea și pentru răscumpărarea de certificate.

La răscumpărarea certificatului, nu se plătește niciun comision de răscumpărare.

Tipul, locul și frecvența publicării prețurilor de emisiune și de răscumpărare

Valoarea unei unități, prețul de emisiune și de răscumpărare sunt publicate în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria, exceptând Vinerea Mare și Revelionul, (în format electronic pe site-ul web al societății de administrare, la adresa www.llbinvest.at).

12. Reguli pentru evaluarea activelor

Valoarea rezultă din divizarea valorii totale a fondului de investiții, inclusiv veniturile, la numărul de unități.

Valoarea totală a fondului se va calcula pe baza valorii la un moment dat a cursului titlurilor care îi aparțin, a instrumentelor pieței monetare, a fondurilor și a drepturilor de subscriere, plus a valorii investițiilor financiare care aparțin fondului, a sumelor de bani, a depozitelor bancare, a creanțelor și a altor titluri, minus creanțele către banca depozitară.

Valorile de curs ale elementelor individuale de activ se determină după cum urmează:

- a) Valoarea elementelor de activ, cotate sau tranzacționate la o bursă sau pe o altă piață reglementată, se determină în principiu pornind de la ultimul curs disponibil.
- b) Dacă un element de activ nu este cotelat sau tranzacționat la o bursă sau la o altă piață reglementată sau dacă pentru un element de activ, cotelat sau tranzacționat la o bursă sau la o altă piață reglementată, cursul nu oglindește în mod corespunzător valoarea reală de piață, atunci se recurge la cursurile puse la dispoziție de furnizori de date de încredere sau, în mod alternativ, la prețurile de piață ale unor titluri de valoare de același tip sau la o altă metodă recunoscută de evaluare.
- c) Unitățile deținute la un OPCVM sau OPC se evaluează pe baza celor mai recente prețuri de răscumpărare disponibile, respectiv pe baza ultimelor cursuri de închidere disponibile, în cazul în care unitățile sunt tranzacționate la bursă sau pe piețele reglementate (de exemplu ETF-uri).
- d) Valoarea de lichidare pentru futures și opțiuni tranzacționate la o bursă sau pe o piață reglementată se calculează pe baza ultimelor prețuri de lichidare disponibile.

13. Descrierea regulilor pentru determinarea și alocarea veniturilor

Pentru acest fond de investiții, pot fi emise diferite tipuri certificate. Formarea tipurilor de unități, precum și emisiunea de unități de un anumit tip se realizează conform deciziei societății de administrare a investițiilor.

Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu distribuire de venituri (unități cu distribuire)

După acoperirea costurilor, veniturile colectate în timpul exercițiului financiar (dobânzi și dividende) pot fi distribuite conform deciziei societății de administrare a investițiilor.

Ținând cont de interesele deținătorilor de unități, este posibil ca distribuirea veniturilor să nu aibă loc. De asemenea, tot la latitudinea societății stă și distribuirea veniturilor din vânzarea elementelor de activ ale fondului, inclusiv a drepturilor de subscriere.

Sunt permise distribuiri din substanța fondului, precum distribuiri intermediare.

Prin distribuire, nu este permis în niciun caz ca activele fondului să scadă sub valoarea minimă prevăzută de lege pentru o reziliere.

Veniturile vor fi distribuite către deținătorii de certificate cu distribuire de venituri, începând cu data de 15.08. a următorului exercițiu financiar, urmând ca restul să se reporteze pentru un calcul nou.

În orice caz, începând cu data de 15.08., se va distribui o sumă calculată conform InvFG, care se va utiliza la acoperirea obligației de plată a impozitului pe venitul din valori mobiliare, care se aplică câștigului aferent certificatului, exceptând cazul în care societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din Legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe venituri din valori mobiliare.

Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit cu plata impozitului pe venitul din valori mobiliare (reinvestiri)

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. La certificatele cu reinvestire de venit, începând cu data de 15.08., se va distribui o sumă calculată conform InvFG, care se va utiliza la acoperirea obligației de plată a impozitului pe venitul din valori mobiliare, care se aplică câștigului aferent certificatului, exceptând cazul în care societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe venituri din valori mobiliare.

Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare (reinvestire integrală)

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. Nu se va face nicio rambursare conform InvFG. Data pentru suspendarea plății impozitului pe venitul din valori mobiliare aferent veniturilor anuale conform InvFG este începând cu data de 15.08. a următorului exercițiu financiar.

Societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe veniturile din valori mobiliare.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite la momentul rambursării, suma determinată conform InvFG se va plăti prin nota de credit a băncii de depozitare.

Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare

(tranșe externe cu reinvestire integrală)

Vânzarea certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare se face exclusiv în străinătate.

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. Nu se va face nicio rambursare conform InvFG.

Societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe veniturile din valori mobiliare.

14. Descrierea obiectivelor investiționale ale fondului de investiții, inclusiv a obiectivelor financiare (de ex. creșterea capitalului sau a veniturilor), politica de investiții (de ex. specializarea pe regiuni geografice sau pe ramuri economice), posibilele constrângeri în cadrul acestei politici de investiții, ca și informarea asupra eventualelor tehnici și instrumente sau asupra capacității de obținere de credite, care pot fi utilizate pentru administrarea fondului.

INDICAȚIE:

Fondul tinde în orice moment înspre atingerea obiectivelor investiționale, însă nu pot fi oferite garanții că aceste obiective vor fi într-adevăr atinse.

Descrierea următoare nu ia în considerare profilul individual de risc al investitorului, fiind astfel eventual recomandabilă o consiliere personală de specialitate în materie de investiții.

INDICAȚIE:

Randamentele scăzute sau chiar negative ale instrumentelor pieței monetare, respectiv ale obligațiunilor, cauzate de condiții de piață excepționale, pot influența în mod negativ valoarea activului net al fondului de investiții, respectiv ar putea să nu fie suficiente pentru a acoperi costurile curente.

Aspecte cu privire la durabilitate/ESG în managementul fondului

Acest fond este un produs conform articolului 8 din Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare³.

În cadrul politicii sale de investiții și a obiectivului său investițional, managementul fondului investește minim 51 % în elemente de activ cu un obiectiv sustenabil.

Pe parcursul proceselor investiționale, managementul fondului verifică universul investițional al fondului în cadrul unei analize Pre-Investment extinse cu criterii ecologice și sociale, pe baza datelor furnizate de Bloomberg, a cercetărilor externe, a rapoartelor de sustenabilitate publicate, a rapoartelor/declarațiilor nefinanciare ale companiilor și cu luarea în considerare a toleranțelor managementului fondului, pentru a vedea dacă există produse controversate și încălcări ale standardelor de conduită, ceea ce poate conduce la excluderea unor titluri individuale din universul ESG în care se poate investi (screening negativ). În procesul de analiză sunt incluse, de asemenea, listingurile indicilor de sustenabilitate, dacă există, și analize externe conforme cu MiFID II, care furnizează analize ESG specifice pentru valori individuale.

În cazul investițiilor în companii (acțiuni, obligațiuni corporative), pentru evaluarea companiilor în ceea ce privește sustenabilitate, managementul fondului ia în considerare mai ales datele ESG/clasamentele ESG disponibile la Bloomberg, cum ar fi

³ Regulamentul UE 2019/2088 (SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation), cunoscut și sub denumirea de abordare sau produse "light green"

- Bloomberg ESG Disclosure Score (scor Bloomberg, proprietate exclusivă, bazat pe publicările unei companii cu privire la aspectele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG));
- Sustainalytics Risk Score (Rangul percentil atribuit per total unei companii, pe baza notei sale generale în ceea ce privește aspectele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) comparativ cu competitorii);
- S&P Global ESG-Rang (Rangul global al percentilei de sustenabilitate, convertită din rangul global al scorului de sustenabilitate, pe baza RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment).

Pentru preluarea unei companii în universul ESG al fondului, este necesar un anumit scor minim pe o scară de la 0 la 100.

În cazul în care compania nu are un rang ESG pus la dispoziție gratuit în Bloomberg, pentru evaluarea sustenabilității acesteia, în procesul de evaluare se va utiliza clasificarea ESG disponibilă în cadrul acordurilor de cercetare existente.

Managementul fondului va atribui clasificării ESG existente o scară (0-100) în cadrul unui sistem valoric. În continuare, pentru evaluarea sustenabilității acestor companii, managementul fondului evaluează documentele și rapoartele puse la dispoziție de companiile individuale, le supune unui proces de scalare (scară de la 0 la 100) și le include în procesul de evaluare.

În plus, managementul fondului efectuează și o evaluare calitativă în ceea ce privește măsura în care o companie s-a îmbunătățit în procesul ESG (scară de la 0 la 100).

Procesul calitativ este definitivat prin luarea în considerare a datelor internaționale și publice cu privire la sustenabilitate.

Proprietățile de sustenabilitate promovate în cadrul fondului vizează investirea în companii ce prezintă caracteristici ecologice și sociale bune, în timp ce sunt excluși, de exemplu, emitenții ale căror venituri provin preponderent din produse din tutun, armament militar sau din sectorul jocurilor de noroc, precum și emitenții care încalcă drepturile omului sau drepturile și protecția angajaților.

Respectarea criteriilor ecologice și sociale la investițiile respective este monitorizată și documentată periodic.

În cazul investițiilor în obligațiuni de stat, evaluarea sustenabilității ia în considerare următoarele criterii de sustenabilitate calitative: aderarea la Acordul de la Paris privind schimbările climatice, la Convenția Europeană a Drepturilor Omului, la Convenția ONU a Drepturilor Omului și la Tratatul ONU privind Drepturile Omului. În continuare, pentru evaluarea sustenabilității obligațiunilor de stat, managementul fondului efectuează un screening negativ în ceea ce privește implicarea statului în confruntări militare cu alte state și în confruntări armate interne.

Analiza este completată prin verificarea clasificării ESG a statului, folosindu-se Country Sustainability Ranking realizat de RobecoSAM, care este disponibil public. [Modelul de cercetare RobecoSam cuprinde și cuantifică factori pentru domeniile Environmental (E), Social (S) und Governance (G) pentru 150 de țări și este actualizat semestrial. Datele sunt furnizate de numeroase instituții (Yale University, World Energy Council, World Bank etc.). Pentru domeniul Environmental sunt evaluate riscurile de mediu și starea mediului, pentru domeniul Social sunt analizate structura socială și factori demografici, iar pentru domeniul Governance, riscurile politice, instituțiile de stat și corupția.] Un stat este considerat a fi conform ESG cât timp se situează în clasamentul comparativ al țărilor în rândul primelor 25 % de state.

Clasificarea ESG a statului respectiv este monitorizată periodic.

În cazul investițiilor în fonduri de investiții, evaluarea sustenabilității ia în considerare informațiile producătorilor de produse (societăți de administrare a investițiilor ale fondurilor). În cadrul analizei Pre-Investment, sunt obținute de la producătorul de produse documentele fondului (Prospectul de emisiune, KID/KIID), iar la evaluarea sustenabilității acestuia, pe baza documentelor fondului, se analizează, dacă respectivul fond de investiții este un produs financiar sustenabil conform art. 8 sau 9 din Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Încadrarea acestor fonduri de investiții în Prospectul de emisiune/KIID drept produs financiar durabil conform art. 8 sau 9 din Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare este monitorizată periodic.

În cazul investițiilor în Exchange Traded Funds (ETFs), analiza sustenabilității acestora se realizează pe baza Lipper Fund ESG Scores ale ETFs și se monitorizează periodic.

Pe termen mediu și lung se poate pleca de la premisa că plasamentele foarte diversificate, sustenabile, vor avea un randament comparabil cu investițiile clasice. Nu se poate oferi însă o promisiune/garanție în acest sens.

În sensul Regulamentului privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile,⁴ managementul fondului nu urmărește „obiective de mediu” și nu ia în considerare „activitățile economice durabile din punct de vedere al mediului”.

Fondul investește în baza unei strategii de investiții active și nu ia în considerare un index/o valoare de referință.

NOAH F22 Multi Asset Fonds este un fond de investiții administrat activ, al cărui obiectiv este creșterea capitalului pe termen lung prin intermediul unui portofoliu echilibrat și bine diversificat pe plan internațional.

Pentru fondul de investiții pot fi achiziționate unități la fonduri de investiții cu investiții globale în proporție de până la 100 de procente din activele fondului. Este posibilă, de asemenea, cumpărarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (achiziția poate avea loc direct în titluri individuale sau prin intermediul altor fonduri sau în instrumente derivate), precum și de depozite la vedere și instrumente derivate.

Pot fi deținute depozite la vedere și depozite răscumpărabile cu o scadență de maxim 12 luni în proporție de până la 100 de procente din activele fondului.

Datorită structurii portofoliului sau datorită tehnicilor de management aplicate, fondul de investiții poate manifesta o volatilitate sporită, respectiv valorile unităților pot înregistra variații importante în sus sau în jos, chiar și în perioade scurte de timp.

Întrucât instrumentele derivate pot fi utilizate atât ca parte a strategiei de investiții (până la nivelul de 100 de procente din activele fondului), precum și pentru acoperirea riscului, prin utilizarea acestora riscul asociat fondului cunoaște o creștere suplimentară.

Instrumentele de investiții sunt achiziționate pentru activele fondului, cu respectarea descrierii de mai sus. După caz, pot fi achiziționate unități la fonduri de investiții, ale căror restricții de investiții se abat în ceea ce privește descrierea prezentată și restricțiile prezentate la instrumente de investiții.

În niciun moment profilul de risc global al fondului nu este modificat în mod semnificativ. Informații despre calcularea riscului global al fondului găsiți la punctul 15, precum și în raportul de activitate.

15. Tehnici și instrumente ale politicii de investiții

Fondul investește conform limitelor investiției și ale emitenților stipulate de InvFG, coroborate cu Regulile generale ale fondului și cu respectarea principiului repartizării riscurilor.

Valori mobiliare

Valori mobiliare sunt

- a) acțiunile și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor,
- b) titluri de creanță și alte împrumuturi securizate,

⁴ Art. 6 din Regulamentul european privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile 2020/852

c) toate celelalte tipuri de instrumente financiare tranzacționabile (de exemplu drepturi de subscripție), care îndreptățesc la cumpărarea instrumentelor financiare în sensul InvFG prin subscriere sau prin schimb, în concordanță cu art. 69 InvFG, însă cu excepția tehnicilor și instrumentelor financiare derivate enunțate în art. 73 InvFG.

În plus, clasa valorilor mobiliare mai include, în spiritul art. 69 alin. 2 din InvFG,

1. cote-părți la fonduri închise de forma unor societăți de investiții sau a unui fond de investiții,
2. cote-părți la fonduri închise în formă contractuală,
3. instrumente financiare conform art. 69 alin. 2 pct. 3 InvFG

Societatea de administrare a investițiilor poate cumpăra valori mobiliare care sunt admise oficial la cotele bursei din țară și din străinătate enumerate în anexa Regulilor generale ale fondului sau tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexa Regulilor generale ale fondului, care funcționează în mod regulat și care sunt recunoscute și deschise publicului. În plus, pot fi achiziționate valori mobiliare nou emise, ale căror condiții de emisiune conțin angajamentul de a depune cererea de admitere la cota oficială a unei burse de valori sau pe altă piață reglementată, în măsura în care admiterea este obținută în cel mult un an de la emisiune.

Instrumente ale pieței monetare

Instrumentele pieței monetare reprezintă instrumente lichide, care de regulă se tranzacționează pe piața monetară, a căror valoare poate fi determinată exact în orice moment și care întrunesc condițiile conform art. 70 din InvFG.

Pentru fondul de investiții pot fi cumpărate instrumente ale pieței monetare care

1. sunt cotate la bursele din țară și străinătate enumerate în anexa Regulilor generale ale fondului sau tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexa Regulilor generale ale fondului, care sunt recunoscute și deschise publicului și a căror funcționare este regulamentară.

2. sunt în mod normal tranzacționate pe piața monetară, sunt transferabile în mod liber, sunt lichide și valoarea lor poate fi determinată cu precizie în orice moment, cu privire la ele există informații corespunzătoare - inclusiv informații care permit o evaluare adecvată a riscurilor de credit asociate investiției -, pot fi cumpărate chiar dacă nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, atât timp cât emisiunea sau emitentul acestor instrumente se supune unei reglementări care vizează protejarea investitorilor și a economiilor și cu condiția ca aceste instrumente să fie:

a) emise sau garantate de o administrație centrală, regională sau locală sau o bancă centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, Uniunea Europeană sau Banca Europeană de Investiții, de un stat terț sau, în cazul unui stat federal, de unul dintre membrii componenți ai federației ori de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre sau

b) sunt emise de întreprinderi ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate oficial la una dintre bursele reglementate enumerate în anexa Regulilor generale ale fondului sau

c) sunt emise sau garantate de o instituție supusă unei supravegheri prudențiale, conform criteriilor definite de legislația comunitară (= legislația Uniunii) sau de o instituție care este supusă și care se conformează unor reguli prudențiale care în accepțiunea FMA sunt la fel de severe ca și dreptul comunitar, sau

d) emise de alte entități care aparțin acelor categorii aprobate de FMA, cu condiția ca investițiile în aceste instrumente să fie supuse regulilor de protecție a investitorilor echivalente cu lit. a) – c) și ca emitentul să fie o societate al cărei capital propriu să se ridice la cel puțin 10 milioane EUR și care își prezintă și publică conturile anuale conform Directivei 2013/34/UE, sau să fie o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care includ una sau mai multe societăți cotate, are rolul de a finanța grupul, fie o entitate care, sub formă antreprenorială sau contractuală are rolul de a finanța mijloacele de transformare a creanțelor în titluri negociabile care beneficiază de o linie bancară de lichidități; linia de credit trebuie să fie asigurată de o instituție financiară, care îndeplinește ea însăși criteriile enunțate la pct. 2 lit. c).

Valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare

Este permisă achiziția de acțiuni sau de instrumente de piață monetară neplătite integral și a drepturilor de subscriere aferente acestora sau a altor instrumente financiare neplătite integral.

Valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare necotate

Până la nivelul de maximum 10% din activele fondului se poate investi în titluri de valoare și în instrumente ale pieței monetare care nu sunt cotate oficial la una dintre bursele sau tranzacționate pe una dintre piețele reglementate menționate în anexă și în valori mobiliare nou emise pentru care nu se obține o autorizare în acest sens înainte de trecerea unui an de la momentul emisiunii.

Unități la fonduri

1. Unități la fonduri de investiții (art. 77 InvFG)

- 1.1. Pot fi cumpărate până la nivelul de 20% din valoarea fondului unități la fonduri de investiții (= fonduri de investiții și societăți de investiții de tip deschis), care îndeplinesc prevederile Directivei 2009/65/CE (OPCVM), dacă aceste fonduri pe de altă parte nu investesc mai mult de 10% din activele fondului în unități ale unui alt fond de investiții.
- 1.2. Unitățile la fondul de investiții conform art. 71 InvFG, care nu îndeplinesc în întregime dispozițiile Directivei 2009/65/CE (OPC) și al căror scop exclusiv este
 - plasamentul colectiv în valori mobiliare și în alte active financiare lichide al capitalului colectat de la public și care funcționează pe principiul repartizării riscurilor și
 - ale căror unități sunt, la cererea deținătorilor, răscumpărate sau rambursate, direct sau indirect, din activele fondului de investiții,

pot achiziționa titluri până la maximum 20% din activele fondului, în total însă doar până la maximum 30% din valoarea fondului, în măsura în care aceste fonduri

- a) la rândul lor nu investesc mai mult de 10% din activele fondului în unitățile altor fonduri de investiții și
- b) sunt autorizate conform unei legislații care prevede că aceste organisme sunt supuse unei supravegheri, care este considerată de Autoritatea de supraveghere a pieței financiare (FMA) ca fiind echivalentă cu cea prevăzută de legislația comunitară (= legislația Uniunii) și că este suficient asigurată cooperarea între autorități și
- c) nivelul de protecție garantat deținătorilor de unități este echivalent nivelului de protecție a deținătorilor de unități la fondurile de investiții care îndeplinesc prevederile Directivei 2009/65/CE (OPCVM) și în special, în măsura în care regulile referitoare la divizarea portofoliului de active, obținerea de credite, acordarea de credite, vânzările descoperite de valori mobiliare și instrumente de piață monetară sunt echivalente cu cerințele Directivei 2009/65/CE și
- d) activitatea face obiectul unor rapoarte bianuale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a beneficiilor și a operațiunilor din perioada de raportare.

În vederea evaluării echivalenței nivelului de protecție al deținătorilor de unități de fond, în sensul lit. c), se vor consulta criteriile enunțate în art. 3 din Regulamentul privind informațiile și determinarea echivalenței (IG-FestV, Austria), varianta în vigoare.

- 1.3. Fondul de investiții poate investi și în unități ale altor fonduri de investiții care sunt administrate direct sau prin mandat de aceeași societate de administrare sau de o societate cu care societatea de administrare este asociată în cadrul unei comunități de gestiune sau de control sau printr-o participare consistentă directă sau indirectă.

Instrumente financiare derivate

Instrumente financiare derivate cotate și necotate

Pentru un fond de investiții pot fi utilizate instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente lichide echivalente, care sunt admise oficial la una dintre cotele burselor sau sunt tranzacționate pe una dintre piețele reglementate enumerate în anexă sau instrumente financiare derivate, care nu sunt cotate la o bursă sau tranzacționate pe o piață reglementată (derivate OTC), dacă:

1. aspectele subiacente constau în instrumente acoperite de art. 67 alin. 1 pct. 1 până la 4 din InvFG sau în indici financiari, în rate de dobândă, în rate de schimb valutar sau în devize, în care fondul de investiții poate efectua investiții conform obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt declarate în Regulile fondului,
2. contrapartidele la tranzacțiile asupra instrumentelor derivate fără intermediari (derivatele OTC) sunt instituții supuse unei supravegheri prudențiale și aparțin categoriilor autorizate de FMA și
3. derivatele OTC fac obiectul unei evaluări viabile și controlabile zilnic și pot fi, la inițiativa fondului, vândute, lichidate sau închise printr-o tranzacție simetrică, în orice moment la justa lor valoare.
4. nu conduc la livrarea sau la transferul altor elemente de activ decât cele menționate în art. 67 alin. 1 din InvFG.

Sunt cuprinse și instrumente care au drept obiect transferul riscului de credit al activelor enumerate mai sus.

Riscul privind contrapartida al unui fond de investiții, în tranzacții cu derivate OTC nu poate depăși următoarele niveluri:

1. dacă contrapartida este o instituție de credit în sensul art. 72 din InvFG, 10% din activele fondului,
2. în alte cazuri, 5% din activele fondului.

Investițiile unui fond în instrumente financiare derivate pe baza unui indice nu vor fi în luate în considerare în ceea ce privește limitele de investire specifice. În cazul în care o valoare mobilă sau un instrument al pieței monetare conține un instrument derivat, acesta din urmă trebuie luat în considerare la aplicarea cerințelor menționate anterior.

Scopul utilizării

Utilizarea instrumentelor derivate în scopul acoperirii riscului presupune că utilizarea instrumentelor derivate are loc în vederea reducerii anumitor riscuri ale fondului (de ex. riscul de piață), este de natură tactică și are loc astfel mai degrabă pe termen scurt.

Utilizarea instrumentelor derivate ca parte a strategiei de investiții înseamnă că instrumentele derivate pot fi folosite și ca înlocuitor pentru investiția directă în elemente de activ, precum și în special cu obiectivul creșterii veniturilor.

Managementul riscului

Societatea de administrare a investițiilor trebuie să utilizeze o metodă de gestionare a riscurilor care să-i permită să controleze și să aprecieze în orice moment riscul asociat pozițiilor și contribuția acestora la profilul de risc general al activelor fondului.

Riscul global se va determina pe baza Commitment Approach sau pe baza Value-at-Risk.

Societatea de administrare a investițiilor trebuie să stabilească, să implementeze și să susțină principii fundamentale adecvate și documentate în materie de managementul riscului. Principiile fundamentale în materie de managementul riscului trebuie să cuprindă proceduri necesare evaluării riscurilor de piață, de lichiditate și de contractanți, precum și a altor riscuri, inclusiv a riscurilor operaționale.

Riscul global

Commitment Approach

Pentru determinarea riscului global, societatea de administrare a investițiilor aplică Commitment Approach. La această abordare, toate pozițiile instrumentelor financiare derivate, inclusiv a derivatelor incluse în sensul art. 73 alin. 6 InvFG, sunt convertite la valoarea de piață a unei poziții echivalente în valoarea de bază a derivatului respectiv (echivalent valoare de bază).

La calcularea riscului global, se ține cont de acordurile Netting și Hedging, în măsura în care acestea nu scapă din vedere riscurile importante și evidente și conduc fără echivoc la o reducere a riscului.

Pozițiile în instrumentele financiare derivate care nu generează pentru fondul de investiții un risc suplimentar nu trebuie cuprinse în calcul.

Modalitățile detaliate ale riscului global la aplicarea Commitment Approach și configurarea cantitativă și calitativă a metodei se găsesc în varianta actuală a Regulamentului Autorității austriece de supraveghere a pieței financiare (FMA) cu privire la calculul riscului și la raportarea derivatelor.

Riscul total legat de derivate determinat pe baza acestei metode nu trebuie să depășească valoarea netă totală a activelor fondului.

Nu se utilizează Total Return Swaps.

Depozite la vedere sau depozite răscumpărabile

Depozite bancare sub forma depozitelor la vedere sau a depozitelor răscumpărabile cu o scadență mai mică sau egală cu 12 luni pot fi achiziționate cu îndeplinirea următoarelor condiții:

1. Pot fi plasate la una și aceeași instituție de credit depozite la vedere sau depozite răscumpărabile cu o scadență mai mică sau egală cu 12 luni și de până 20% din activele fondului, atât timp cât instituția de credit
 - își are sediul social într-un stat membru sau
 - este situată într-un stat terț și este supusă unor norme prudențiale considerate de FMA (Finanzmarktaufsicht – Autoritatea de supraveghere a pieței financiare) ca echivalente celor prevăzute de legislația comunitară.
2. Fără a aduce atingere limitelor individuale separate, un fond de investiții poate să investească la aceeași instituție de credit maximum 20% din activele fondului, într-o combinație de valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de această instituție și/sau depozite la această instituție și/sau instrumente derivate OTC achiziționate de această instituție.
3. Nu este necesară păstrarea unui depozit minim și nu sunt prevăzute limite în ceea ce privește mărimea depozitului bancar.

Obținerea de credite

Obținerea de credite până la nivelul de 10 procente din activele fondului este admisibilă temporar. În acest fel, riscul fondului poate spori în aceeași măsură.

Contracte de report

Nu se aplică.

Împrumutul de titluri

Nu se aplică.

16. Profilul de risc al fondului

Elementelor de activ în care societatea de administrare a investițiilor investește în contul fondului le sunt asociate nu numai șanse de câștig, ci și riscuri. Dacă investitorul vinde unități ale fondului de investiții la un moment când cursurile activelor au scăzut față de momentul cumpărării unităților, atunci acesta nu-și va recupera complet banii investiți în fond.

Riscul investitorului este însă limitat la suma investită și nu există o obligație de plăți suplimentare.

Enumerare nu este exhaustivă, iar riscurile menționate pot exercita asupra fondului o influență de diferite intensități.

În funcție de configurarea diferită a tipurilor individuale de unități, rezultatul economic pe care investitorul îl obține cu investiția sa poate varia după tipul de unități din care fac parte unitățile achiziționate de el.

Pentru acest fond pot fi relevante în special riscurile menționate în continuare:

- Riscul de piață
- Riscul modificării ratei dobânzii
- Riscul de credit, respectiv riscul de emitent
- Riscul de contraparte, respectiv riscul de contractanți (riscul de contraparte)
- Riscul de lichiditate
- Riscul de curs de schimb sau riscul valutar
- Riscul de păstrare
- Riscul de aglomerare, respectiv de concentrare
- Riscul de performanță
- Informațiile despre performanța posibililor garanți
- Riscul de inflexibilitate
- Riscul de inflație
- Riscul de capital
- Riscul modificării condițiilor cadru, de exemplu modificarea prevederilor fiscale
- Riscul de evaluare
- Riscul de țară sau de transfer
- Riscul de suspendare a răscumpărării
- Riscul aferent persoanelor cheie
- Riscul operațional
- Riscuri asociate unităților la fonduri de investiții (subfonduri)
- Riscul în cazul instrumentelor derivate
- Riscul din împrumutul de valori mobiliare
- Riscul aferent elementelor de activ depuse ca garanții (risc colateral)
- Riscul modificării ratelor dobânzilor interbancare („risc IBOR”)
- Riscul de sustenabilitate

➤ **Riscul de piață**

Evoluția cursului valorilor mobiliare depinde mai ales de evoluția piețelor de capital, care la rândul lor sunt influențate de starea generală a economiei mondiale, ca și de condițiile generale economice și politice din țările respective.

➤ **Riscul modificării ratei dobânzii**

O caracteristică specifică a riscului de piață o reprezintă riscul modificării ratei dobânzii. Prin aceasta se înțelege posibilitatea ca nivelul dobânzii pe piață, existent la data emisiunii unei valori mobiliare sau a unui instrument al pieței monetare cu venit fix, să se schimbe. Modificări ale nivelului dobânzii pe piață pot apărea, printre altele, din cauza modificării situației economice și a politicii băncii centrale ca reacție la aceasta. Dacă dobânzile pe piață cresc, vor scădea de regulă cursurile valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare cu venit fix. Dacă, dimpotrivă, nivelul dobânzii pe piață scade, va apărea o evoluție contrară a cursului valorilor mobiliare, respectiv a instrumentelor pieței monetare cu venit fix.

În ambele cazuri evoluția cursului va determina ca randamentul valorilor mobiliare să corespundă în mare dobânzii pieței. Fluctuațiile cursului vor fi diferite, în funcție de scadența valorilor mobiliare cu venit fix. Astfel, valorile mobiliare cu venit fix cu scadențe mai scurte prezintă riscuri mai mici de curs decât cele cu scadențe mai lungi. Dar valorile mobiliare cu venit fix cu scadențe mai scurte au în general și randamente mai mici decât cele cu scadențe mai lungi.

Din cauza condițiilor pieței, riscul de modificare a ratei dobânzii poate spori și pentru depozitele la vedere și pentru depozitele răscumpărabile sub forma dobânzilor creditoare negative sau a altor condiții nefavorabile, acestea din urmă putând fi supuse unei frecvențe de modificare sporite, atât în sens pozitiv, cât și în sens negativ.

➤ **Riscul de credit, respectiv riscul de emitent**

Pe lângă tendințele generale ale piețelor de capital, evoluțiile specifice ale respectivului emitent au și acestea efect asupra cursului valorilor mobiliare. Nici în cazul celei mai prudente alegeri a valorilor mobiliare nu poate fi exclusă, de exemplu, apariția unor pierderi din cauza scăderii activelor emitentului.

➤ **Riscul de contraparte, respectiv riscul de contractanți (riscul de contraparte) art. 3 alin. 2 pct. 24 InvFG**

În această categorie se vor înregistra riscurile ca o decontare în cadrul unui sistem de transfer să nu fie efectuată conform așteptărilor, deoarece contrapartea nu plătește sau nu livrează conform așteptărilor sau întârzie plata ori livrarea.

Riscul de contraparte se referă la situația în care în cadrul unei tranzacții, după realizarea prestației, nu se primește contra-prestația corespunzătoare.

În special la achiziția unor produse financiare necotate sau la finalizarea tranzacțiilor prin intermediul unui oficiu de transfer există riscul ca o tranzacție încheiată să nu fie îndeplinită conform așteptărilor, deoarece o contraparte nu plătește sau nu livrează sau să apară pierderi din cauza unor erori în zona operațională în cadrul finalizării unei tranzacții.

➤ **Riscul de lichiditate**

Ținând cont de șansele și de riscurile investiției în acțiuni și în obligațiuni, societatea de administrare a investițiilor achiziționează pentru fond mai ales valori mobiliare care sunt admise oficial la bursele din țară și din străinătate sau care sunt tranzacționate pe piețe reglementate, care funcționează în mod regulat și sunt recunoscute și deschise publicului.

Cu toate acestea, pentru unele valori mobiliare în anumite faze sau pe anumite segmente de bursă poate apărea problema că nu pot fi vândute la momentul dorit. În plus, există și riscul ca un titlu care este tranzacționat pe un segment de piață mai degrabă îngust să fie supus unei volatilități ridicate a prețului.

În plus, sunt cumpărate valori mobiliare nou emise, ale căror condiții de emisiune conțin angajamentul de a depune cererea de admitere la cota oficială a unei burse de valori sau pe altă piață reglementată, în măsura în care admiterea este obținută în cel mult un an de la emisiune.

Societatea de administrare a investițiilor poate achiziționa valori mobiliare care sunt tranzacționate la o bursă sau pe o piață reglementată a SEE (Spațiul Economic European) sau la una dintre bursele sau piețele reglementate menționate în anexă la Regulile generale ale fondului.

➤ **Riscul de curs de schimb sau riscul valutar**

O altă variantă a riscului de piață este riscul valutar. Atât timp cât nu se hotărăște altceva, activele unui fond de investiții pot fi plasate în alte valute decât valuta fondului. Fondul primește veniturile, răscumpărările și încasările din astfel de investiții în valutele în care investește. Valoarea acestor valute poate scădea comparativ cu valuta fondului. Există prin urmare un risc valutar care afectează valoarea unităților, în măsura în care fondul investește în alte valute decât cea a fondului.

➤ **Riscul de păstrare**

De păstrarea unor active ale fondului este legat un risc de pierdere, care poate fi provocat de insolvența, de lezarea obligației de diligență sau de un comportament abuziv al depozitarului sau al unui sub-depozitar.

➤ **Riscul de aglomerare, respectiv de concentrare**

Alte riscuri pot fi cauzate printr-o concentrare a investițiilor pe anumite active sau piețe.

➤ **Riscul de performanță**

Activele cumpărate pentru fondul de investiții pot avea o altă performanță a valorii decât cea care era de așteptat la momentul achiziției. Astfel, o performanță pozitivă a valorii nu poate fi promisă decât în cazul furnizării unei garanții de un terț.

➤ **Informațiile despre performanța posibililor garanți**

În funcție de performanțele posibililor garanți, riscul de investiție crește sau scade.

➤ **Riscul de inflexibilitate**

Riscul de inflexibilitate poate fi condiționat atât de produsul însuși, cât și de restricțiile în cazul trecerii la alte fonduri de investiții.

➤ **Riscul de inflație**

Venitul dintr-o investiție poate fi influențat negativ de evoluția inflației.

Pe de o parte, banii investiți pot fi supuși unei pierderi a puterii de cumpărare ca urmare a devalorizării monedei, pe de altă parte, evoluția inflației poate avea o influență directă (negativă) asupra evoluției cursului activelor.

➤ **Riscul de capital**

Riscul referitor la capitalul fondului poate surveni în primul rând din situația în care se ajunge la o valoare de vânzare mai mică decât cea de cumpărare a activelor. Acesta conține de asemenea riscul epuizării în cazul răscumpărărilor sau în cazul distribuirilor exagerate a veniturilor din investiții.

➤ **Riscul modificării condițiilor cadru, de exemplu modificarea prevederilor fiscale**

Valoarea activelor fondului poate fi influențată negativ de instabilitatea din țările în care se fac investiții, de exemplu de evoluțiile politice internaționale, de modificarea politicii guvernamentale, de fiscalitate, de restricții față de investitorii străini, de fluctuații valutare și de alte evoluții în domeniul contabilității sau în cel legislativ. De asemenea, titlurile pot fi tranzacționate la burse care nu sunt la fel de sever reglementate ca cele din SUA sau din statele UE.

➤ **Riscul de evaluare**

În special în perioade în care, din cauza unor crize financiare sau din cauza unei scăderi generalizate a încrederii, actorii de pe piață manifestă probleme de lichiditate, formarea cursului pe piețele de capital în cazul anumitor titluri de valoare sau în cazul altor instrumente financiare poate fi îngrădită, iar evaluarea în cadrul fondului poate fi îngreunată. Dacă în astfel de perioade publicul dorește să returneze simultan un volum mare de unități, pentru a susține lichiditatea totală a fondului, managementul fondului poate fi obligat să efectueze vânzări de valori mobiliare la cursuri care se abat de la cursurile reale de evaluare.

➤ **Riscul de țară sau de transfer**

Se vorbește despre riscul de țară atunci când un debitor din străinătate, în ciuda capacității sale de plată nu își poate îndeplini la timp sau deloc prestațiile, din cauza lipsei capacității de transfer sau a disponibilității de transfer din țara în care își are sediul. Astfel, de ex. nu se efectuează plăți la care fondul este îndreptățit sau acestea au loc într-o valută care nu mai este convertibilă din cauza restricțiilor în materie de devalua.

➤ **Riscul de suspendare a răscumpărării**

În principiu, deținătorii de unități ale fondului pot solicita în orice moment răscumpărarea unităților lor.

Societatea de administrare a investițiilor poate totuși suspenda temporar răscumpărarea unităților atunci când există împrejurări extraordinare, iar prețul unităților poate fi mai mic decât cel dinaintea de suspendarea răscumpărării.

➤ **Riscul aferent persoanelor cheie**

Fondurile al căror rezultat investițional este deosebit de pozitiv într-o anumită perioadă datorează acest succes și capacității persoanelor active și a deciziilor corecte ale managementului lor. Componenta personală a managementului fondului se poate însă modifica. Iar noii factori de decizie este posibil să acționeze cu mai puțin succes.

➤ **Riscul operațional**

Riscul de pierdere pentru fond, rezultat din procese interne insuficiente, precum și din funcții necorespunzătoare umane sau ale sistemului în cadrul societății de administrare sau din evenimente externe; cuprinde riscuri legale și de documentare, precum și riscuri rezultate din procedurile comerciale, de decont și de evaluare operate de fond.

➤ **Riscuri asociate unităților la fonduri de investiții (subfonduri)**

Riscurile subfondurilor achiziționate pentru fond sunt strâns legate de riscurile asociate activelor conținute de aceste subfonduri, respectiv strategiilor de investiții urmărite de acestea.

Deoarece managerii subfondurilor individuale acționează independent unii față de alții, se poate întâmpla ca mai multe subfonduri să urmărească strategii de investiții similare sau opuse. Astfel, riscurile existente se pot cumula și pot anula eventuale oportunități.

➤ **Riscul în cazul instrumentelor derivate**

În cadrul administrării regulamentare a unui fond de investiții și în anumite condiții și cu anumite constrângeri, societatea de administrare a investițiilor poate cumpăra instrumente financiare derivate.

Produsele derivate pot avea corelate riscuri după cum urmează:

- a) Drepturile pe termen limitat obținute pot expira sau pot suferi o depreciere.
- b) Riscul de pierdere nu poate fi determinabil și nici nu poate excede eventualele sume garantate.
- c) Tranzacții, prin care riscurile sunt excluse sau limitate, nu se pot efectua sau pot fi derulate doar la un preț al pieței care aduce pierderi.
- d) Riscul de pierdere poate să crească dacă obligațiile care decurg din astfel de tranzacții sau drepturile obținute sunt în monedă străină.

În cazul tranzacțiilor cu derivate OTC, pot apărea următoarele riscuri suplimentare:

- a) probleme în cazul comercializării către terți a instrumentelor financiare cumpărate pe piața OTC, deoarece pentru acestea nu există o piață reglementată; o lichidare a obligațiilor asumate poate fi dificilă din cauza acordului individual sau poate fi legată de costuri ridicate (riscul de lichiditate);

b) succesul economic al tranzacției OTC poate fi pus în pericol de lipsa de contractanți (riscul de contractanți).

➤ **Riscul din împrumutul de valori mobiliare**

Nu se aplică.

➤ **Riscul aferent elementelor de activ depuse ca garanții (risc colateral)**

În cazul în care fondului de investiții i se acordă garanții din partea unor terți, acestea sunt supuse riscurilor investiționale tipice aferente.

➤ **Riscul modificării ratelor dobânzilor interbancare („risc IBOR”)**

Riscul ca modificările potențiale asociate utilizării LIBOR (London Interbank Offered Rate) sau a unor rate ale dobânzii interbancare similare („IBOR”), cum ar fi Euribor (Euro Interbank Offered Rate) sau EONIA (Euro Overnight Index Average), să aibă efecte negative asupra instrumentelor financiare, care vizează LIBOR sau o altă rată similară a dobânzii.

În timp ce unele instrumente iau în calcul posibilitatea ca LIBOR sau alte rate ale dobânzii să nu mai fie disponibile, vizând astfel un alt mecanism pentru stabilirea dobânzii, nu toate instrumentele dispun de astfel de mecanisme de evitare, iar eficacitatea ratelor de dobândă substituit este incertă. Posibila înlocuire a LIBOR și a altor rate de dobândă similare ar putea afecta valoarea și lichiditatea instrumentelor asociate unor astfel de rate de dobândă, mai cu seamă a acelor care nu prevăd mecanisme de evitare. Utilizarea unor rate de dobândă de referință alternative poate influența performanța fondului și strategia de investiții.

➤ **Riscul de sustenabilitate**

Riscul de sustenabilitate⁵ se referă la potențialele efecte negative asupra valorii unei investiții, cauzate de factorii de sustenabilitate. Acești factori de sustenabilitate pot cuprinde aspecte ecologice și sociale, precum și aspecte de Corporate Governance sau factori fie de natură externă sau macroeconomică (de ex. riscuri legate de climă, sub forma unor riscuri fizice sau de tranziție), fie legate direct de activitatea unei companii (de ex. efectele asupra mediului ale activității companiei). Riscurile de sustenabilitate pot conduce la înrăutățirea semnificativă a profilului financiar, a rentabilității sau a reputației unei companii, influențând astfel substanțial cursurile valorilor mobiliare. Excluderea investițiilor care nu îndeplinesc criteriile de sustenabilitate predefinite ascunde riscul ca fondul să fie nevoit să renunțe la posibilități de investiții cu potențial atractiv.

17. Informații despre metodele, mărimea și calcularea remunerațiilor și compensarea cheltuielilor suportate din fondul de investiții pentru societatea de administrare a investițiilor, banca depozitară sau terți

Costurile la introducerea de noi tipuri de unități pentru portofoliul de active vor fi suportate de prețurile unităților noilor tipuri de unități.

17.1. Taxe de administrare

Societatea de administrare a investițiilor primește pentru activitatea sa de administrare o remunerație anuală, compusă dintr-o componentă fixă și una variabilă.

Remunerația fixă se ridică până la nivelul de 2 procente pe an din activele fondului și se calculează pe baza valorii la sfârșit de lună. Ea se delimitează zilnic și se distribuie lunar.

Pentru unitățile la alte fonduri de investiții în care fondul investește („subfonduri”), poate fi aplicată o remunerație de administrare de până la 4 procente din activele fondului investite în aceste subfonduri. Dacă este cazul, se poate aplica suplimentar o Performance Fee.

⁵ Art. 6/1 din Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare 2019/2088

Este la latitudinea societății de administrare a investițiilor să realizeze o eşalonare a taxei de administrare.

Performance Fee

Remunerația variabilă⁶ este de 20 de procente din performanța pozitivă a fondului în decursul unui exercițiu financiar, cu aplicarea așa-numitei metode High-on-High. „Metoda High-on-High” este un model la care remunerația variabilă poate fi calculată și aplicată numai atunci când la performanța fondului a fost atinsă valoarea activului net maximă per unitate (= așa-numitul „High-Water-Mark”). Remunerația variabilă este calculată și delimitată zilnic; prin urmare, ea reduce valoarea activului net al fondului. Remunerația variabilă este calculată pe baza valorilor la finalul exercițiului financiar al fondului și se distribuie societății de administrare a investițiilor la finalul exercițiului financiar al fondului.

Remunerația variabilă reduce veniturile din investiții ale fondului. În cazul închiderii sau fuziunii fondului înainte de finalul exercițiului financiar, nu se acordă remunerația variabilă.

Exemplu de remunerație variabilă (cu condiția ca „High-Water-Mark” să fie la 100 euro): dacă performanța fondului per unitate crește de la 100 euro la 110 euro pe parcursul exercițiului financiar, societatea de administrare a investițiilor are dreptul la 20 de procente din diferența de 10 euro ca remunerație variabilă; în cazul de față, 2 euro.

17.2. Alte cheltuieli

În afara remunerațiilor pentru SAI, din fond mai sunt suportate următoarele cheltuieli:

Costuri de tranzacționare

Prin aceasta se înțeleg acele costuri care apar în legătură cu cumpărarea sau cu vânzarea elementelor de activ ale fondului, dacă acestea nu au fost deja incluse în calculul costurilor de tranzacționare, prin intermediul cursului. (Se referă în prezent la costuri explicite.)

În cadrul costurilor de tranzacționare sunt cuprinse și costurile unei contrapartide pentru derivate OTC (în temeiul Regulamentului (UE) 648/2012 (EMIR)).

Efectuarea de tranzacții:

SAI atrage atenția asupra faptului că poate derula tranzacții pentru fond prin intermediul unei companii cu care se află în legături strânse, respectiv o companie asociată în sensul art. 4 alin. 1 pct. 38 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Costuri pentru audit și consultanță fiscală

Mărimea remunerației plătite auditorului financiar depinde pe de o parte de mărimea fondului și pe de altă parte de principiile de investire.

Costurile de consultanță fiscală cuprind determinarea datelor fiscale per unitate și pentru deținătorii de unități ale fondului care nu sunt plătitori de impozite fără restricții din Austria.

Costuri de publicitate

Aici sunt însumate acele costuri care apar în legătură cu redactarea și publicarea informațiilor prevăzute prin lege pentru deținătorii de unități din țară și din străinătate. Sunt cuprinse aici și costurile pentru realizarea și utilizarea unui suport permanent de date (cu excepția cazurilor în care există interdicții legale).

Costuri de supraveghere

Toate costurile plătite din fond către autoritățile de supraveghere, precum și costurile rezultate din îndeplinirea condițiilor de distribuție legale în eventuale state de distribuție, pot fi imputate fondului în cadrul a ceea ce este permis de lege.

⁶ Denumită și „comision de performanță” sau „remunerație dependentă de succes”

În continuare, pot fi plătite din fond costurile care rezultă din obligațiile de raportare impuse de autoritățile de supraveghere.

Costuri pentru banca depozitară/depozitar

Fondului de investiții i se calculează comisioane bancare standard pentru depozitare, costuri cu încasarea cupoanelor; dacă este cazul, inclusiv costuri bancare standard pentru depozitarea valorilor mobiliare, respectiv instrumente financiare străine în străinătate (comisioane de depozitare).

De asemenea, pentru alte servicii prestate de banca depozitară/depozitar, fondului i se impută o plată lunară (comision bancă depozitară).

Taxa de lichidare

În caz de lichidare a fondului de investiții, instituția care efectuează lichidarea nu primește nicio remunerație.

Costurile cu serviciile firmelor externe de consultanță sau ale consultantilor de investiții/managerilor fondului

În cazul în care pentru fond se apelează la consultanți, consultanți de investiții/manageri de fonduri externi, costurile rezultate sunt datorate de fondul de investiții, în măsura în care aceste costuri nu sunt acoperite deja de taxa de administrare.

Costurile de research în favoarea managementului fondului

Fondul suportă costurile cu ofertanții externi, care – în vederea îmbunătățirii calității managementului fondului – au fost însărcinați cu punerea la dispoziție a unor analize financiare, respectiv a unor informații despre piață sau despre cursuri (așa-numitul „Research”) și care sunt facturate fondului în mod separat de acești ofertanți.

În actualul raport de activitate, la secțiunea „Rezultatul fondului”, subpunctul „Cheltuieli”, sunt indicate pozițiile mai sus menționate.

Avantaje:

SAI atrage atenția că-și asumă alte avantaje monetare (de ex. pentru broker research, analize financiare, sisteme de informații despre cursuri și despre piață) ca urmare a administrării fondului de investiții numai dacă acestea pot fi utilizate în interesul deținătorilor de unități ale fondului.

SAI poate acorda rambursări (în sensul de comisioane) din taxa de administrare încasată. Acordarea acestui tip de rambursare nu conduce la o împovărare suplimentară a fondului cu costuri suplimentare.

Rambursările (în sensul de comisioane) plătite de terți sunt transmise mai departe către fondul de investiții, după scăderea unor despăgubiri corespunzătoare pentru cheltuieli și sunt evidențiate în raportul anual.

18. Informații despre firme de consultanță sau consultanții de investiții externi, dacă se apelează la serviciile acestora pe baza unui contract, iar remunerația pentru aceste servicii se achită din activele fondului:

Administrator extern este societatea Matejka & Partner Asset Management GmbH, Viena.

Pentru investitori nu sunt generate costuri suplimentare.

19. Informații despre măsurile luate pentru realizarea plăților către deținătorii de unități ale fondului, răscumpărare sau luarea înapoi a unităților, precum și pentru distribuirea informațiilor despre fond Aceste informații trebuie oferite în orice caz în ceea ce privește statul membru în care fondul este aprobat. În cazul în care unitățile sunt comercializate în alt stat membru, informațiile desemnate mai sus trebuie oferite cu privire la respectivul stat și trebuie preluate din prospectul distribuit acolo.

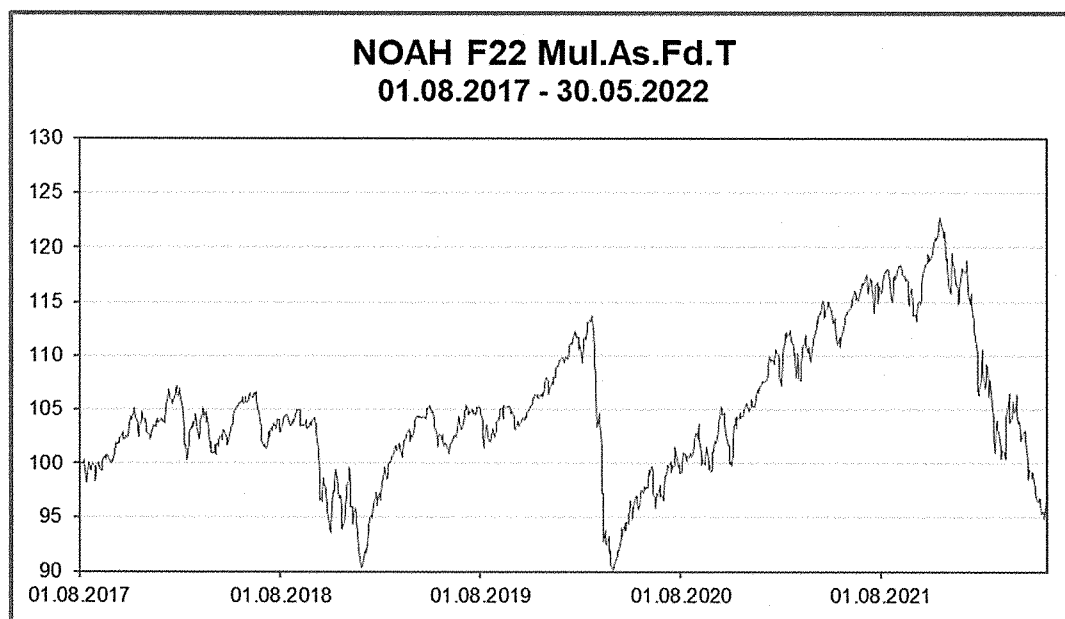
- În măsura în care certificatele sunt reprezentate sub formă de certificate globale, creditarea distribuțiilor de venit, respectiv a rambursărilor, se vor realiza pentru instituția de credit depozitară pentru deținătorul de unități.
- Oficiul de plată și de informare:
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Heßgasse 1, A-1010 Viena (vezi Secțiunea III)
- De asemenea, fondul este admis spre vânzare în Germania (indicații la finalul Prospectului) și România.
- Pe baza autorizării fondului în România, informațiile prezentate mai sus sunt asigurate de oficiul de plată S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A., Str. Aurel Vlaicu nr. 35, sector 2, București, 020091 România.

20. Alte informații privind investiția

Principii fundamentale pentru execuția cea mai bună a deciziilor comerciale (best execution), respectiv strategii pentru exercitarea drepturilor de vot:

Informații despre principiile fundamentale pentru execuția cea mai bună a deciziilor comerciale (best execution), respectiv privind strategiile pentru exercitarea drepturilor de vot pot fi consultate pe site-ul web al societății de administrare a investițiilor, la adresa www.lbinvest.at sau pot fi obținute direct de la societatea de administrare a investițiilor.

20.1. Rezultatele de până acum ale fondului



Performanțele anterioare nu permit formularea unor concluzii de încredere cu privire la evoluția viitoare a unui fond de investiții.

20.2. Profilul investitorului tipic, pentru care este conceput fondul

Investiția în acest fond este adecvată în special pentru un investitor care trebuie să fie în măsură să evalueze riscurile și valoarea investiției în acest fond și să suporte variații de valoare și o eventuală pierdere de capital din investiția în acest fond.

„Profilul de risc și de randament al investiției”, precum și „Obiectivele și politica de investiții” pot fi găsite în „Informațiile cheie destinate investitorilor”.

21. Informații economice

21.1. Posibile costuri sau taxe, cu excepția costurilor menționate la punctele 9 și 10 (precum și 17), clasificate ca și costuri care se repartizează deținătorului de unități și costuri care se vor plăti din portofoliul de active al fondului

Taxele pentru păstrarea certificatelor au la bază acordul încheiat de deținătorul de unități ale fondului cu instituția sa depozitară.

În cazul în care certificatele sunt returnate terților, pot apărea costuri la răscumpărarea certificatelor.

Nu sunt generate alte costuri în afara celor enunțate la punctele 9, 10 și 17.

Costurile menționate la punctele 9 și 10 vor fi suportate de deținătorul de unități ale fondului, iar cele menționate la punctul 17 se vor deduce din portofoliul de active (respectiv din fond).

SECȚIUNEA III

INFORMAȚII DESPRE BANCA DEPOZITARĂ/DEPOZITAR

Banca depozitară/depozitarul este Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, A-1010 Viena, Heßgasse 1.

1. Identitatea băncii depozitare/depozitarului OPCVM și descrierea obligațiilor acesteia/acestuia, precum și a conflictelor de interese care pot apărea

Societatea Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG a preluat funcția de bancă depozitară/depozitar în baza deciziei din 11.07.2017 GZ FMA-IF25 7289/0001-INV/2017 a Autorității austriece de Supraveghere a Pieței Financiare (FMA).

Numirea și schimbarea băncii depozitare/depozitarului se realizează doar cu aprobarea Autorității de supraveghere a pieței financiare. Aceasta poate fi acordată doar dacă se consideră că instituția de credit asigură îndeplinirea activităților specifice unei bănci depozitare/depozitarului. Numirea și schimbarea băncii depozitare/depozitarului se vor face publice; publicarea trebuie să menționeze hotărârea de aprobare.

Banca depozitară/depozitarul este o instituție de credit înființată în conformitate cu legislația austriacă. Activitatea sa principală sunt tranzacțiile cu viramente, depozite și credite, ca și cu valori mobiliare.

În temeiul InvFG, îi revine obligația de păstrare a elementelor de activ ale fondului, precum și de gestionare a conturilor și depozitelor fondului (art. 40 alin. 1 InvFG). În plus, îi revine obligația de păstrare a certificatelor pentru fondurile administrate de SAI (art. 39 alin. 2 InvFG 2011). Aceasta trebuie să asigure cu precădere ca în cazul tranzacțiilor care implică activele fondului, să i se transfere de îndată contravaloarea și ca veniturile fondului să fie utilizate conform prevederilor acestei legi federale și conform Regulilor generale ale fondului.

În plus, banca depozitară/depozitarul preia efectuarea operativă („derularea tehnică”) a tranzacțiilor cu certificate (emisiunea și răscumpărarea de unități).

SAI atrage atenția asupra faptului că a delegat sarcini către banca depozitară/depozitar, în calitate de companie cu care se află în legături strânse, respectiv o companie afiliată în sensul art. 4 alin. 1 pct. 38 din Regulamentul (UE) 575/2013 (a se vedea în acest sens politica cu privire la conflictele de interese a LLB Invest KAG la adresa www.llbinvest.at).

Informații despre posibile conflicte de interese

Indemnizația cuvenită societății de administrare a investițiilor pentru administrare, conform Regulilor fondului și compensația cheltuielilor legate de administrare, vor fi plătite de banca depozitară din conturile fondului. Banca depozitară poate să impună fondului indemnizația care i se cuvine pentru depozitarea titlurilor fondului și pentru realizarea operațiunilor contabile. În acest scop, banca depozitară poate acționa doar pe baza unui ordin din partea societății de administrare a investițiilor.

2. Descrierea tuturor funcțiilor de depozitare transferate de către depozitar, lista persoanelor însărcinate și a celor subînsărcinate și informații despre toate conflictele de interese care ar putea rezulta din transferul sarcinilor

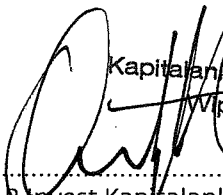
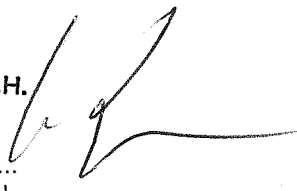
Sub-transferuri:

În vederea păstrării elementelor de activ apte pentru depozitare, depozitarul/banca depozitară apelează la sub-depozitari. O listă a acestor sub-depozitari poate fi găsită la adresa <https://www.llb.at/de/home/fund-services/depotbank-services/dienstleistungen>.

La cererea deținătorului de unități, sunt făcute cunoscute oficiile subdepozitare ale fondurilor individuale.

3. Declarație ca investitorilor să li se transmită la cerere informații actualizate despre datele băncii depozitare

La cerere, investitorilor fondului li se pun la dispoziție informații actualizate despre datele mai sus menționate cu privire la banca depozitară/depozitar.

 **LLB Invest**
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Wipplingerstraße 35
1010 Wien 

.....
LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

ANEXA I

- **Administratori ai LLB Invest KAG**

Mag. Peter Reisenhofer (purător de cuvânt al conducerii societății | CEO)
MMag. Silvia Wagner (purător de cuvânt adjunct al conducerii societății | CFO)
DI Dr. Christoph von Bonin (administrator | CIO)

- **Consiliul de administrație al LLB Invest KAG**

Dr. Mathias Bauer (președinte)

Mag. Dieter Rom (vicepreședinte)
(conducere, administrare patrimoniu, Grazer Wechselseitigen Versicherung AG)

Mag. Natalie Flatz
(membru al conducerii societății Liechtensteinischen Landesbank AG)

Mag. Markus Wiedemann
(director executiv al LLB Asset Management AG)

Mag. (FH) Katrin Pertl
(Chief Financial Officer, Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG)

- **Capitalul social**

2.300.000,- EUR, subscris în totalitate.

- **Oficiile de distribuție**

În afară de banca depozitară, în Austria nu mai există alte oficii de distribuție.

Oficiu de distribuție în Germania, consultați „INDICAȚII PENTRU INVESTITORII DIN REPUBLICA FEDERALĂ GERMANIA” de la finalul Prospectului.

Oficiul de distribuție din România: a se vedea punctul 19.

- **Toate Regulile generale ale fondului, pentru care este valabil prospectul de emisiune**

Consultați Regulile generale ale fondului în anexă.

ANEXA II

Fondurile administrate:

Fonduri mutuale:

Accumulus One; Active Bond Select; Active Equity Select; Advisory Flexibel; Advisory One; Advisory Vorsorge Dachfonds; Albatros; Albatros Dynamic; ALPHAMA ASSET ALLOCATION (AAA); ALPHAMA PREMIUM PLUS (APP); Alpin Global Basic; Alpin Global Trend; amasova 200; Ascensio II Absolute Return Bond Fund; Aurelius 1; Austria Mündel; Brand Global Select; Calypso Fund; C-QUADRAT Gold & Resources Fund; Choice Global Equity Fund; Condor Fund; Constantia Multi Invest 5; Constantia Multi Invest 39; Constantia Multi Invest 92; DIVINQS Core Portfolio Fund; Dollar Bond Five; Dr. Peterreins Global Strategy Fonds; Dr. Peterreins Total Return I Fonds; E+S Erfolgs-Invest; Ecofin Global Fund; EMCORE Convertibles Global; EMCORE Convertibles Japan; Fair Invest Balanced; FAM Alternative Strategies Fund; FAM US Long Only Fund; FRS Dynamik; FRS Substanz; FWU TOP - dynamisch; FWU TOP - konservativ; FWU TOP - offensiv; FWU TOP - spekulativ; FWU TOP - Trends; GlobalPortfolioOne; Global Advantage Advanced Alpha Fund; Global Dividend Strategy Fund (GDSF); Global Emerging Markets Bond Fund; Guardian Tech Fund; HYPO Dynamic Equity; I-AM AllStars Balanced (până la 14.02.2022: ARIQON Multi Asset Ausgewogen); I-AM AllStars Conservative (până la 14.02.2022: ARIQON Konservativ); I-AM Crossover Bonds (până la 14.02.2022: C-QUADRAT Crossover Bond Fund); I-AM AllStars Opportunities (până la 14.02.2022: ARIQON Wachstum); I-AM GreenStars European Equities (până la 14.02.2022: C-QUADRAT Europe ESG Serie M); I-AM AllStars Multi Asset (până la 14.02.2022: C-QUADRAT QUATTRO Serie M); INVESCO Extra Income Bond; Lakeview Fund; Laktat; LLB Aktien Österreich EUR; LLB Aktien Immobilien Europa; LLB Anleihen Schwellenländer ESG; LLB Anleihen Strategie CEEMENA; LLB Bond Strategy CEEMENA+ USD; LLB Global Corporate Bond FMP I; LLB Strategie PKG ESG; LLB Aktien Global ESG; LLB Staatsanleihen EUR ESG; LLB Strategie Total Return 2.0; LLB Strategie Total Return Ausgewogen; LLB Strategie Total Return Ausgewogen ESG; LLB Strategie Total Return Rendite; Macquarie Euro Target Return Fund; mahi546; mahi alpha select; M110; M300; Macquarie Bonds Europe; Macquarie Business Class; Macquarie Euro Corporate Bond Fund; Macquarie Global Multi Asset Flexible Allocation Fund; Macquarie Global Multi Asset Stable Diversified Fund; Macquarie SR Plus; Market Timing Portfolio (MTP); Metis Bond Euro Corporate ESG; MFC Global Dividend Fund; MFC Opportunities; Mozart one; Multi-Faktor Weltportfolio; NOAH F22 Multi Asset Fonds; PCI - Concept Giesswein; PCI - Diversified IQ Sustainable Equity Strategy; PM 2; PCI - Diversified Bond Strategy; PCI - Diversified Equity Income Fund; PCI - Diversified Multi Asset Select Strategy; PM 2 (USD); PM 3; PM 3 (USD); PM 4; Portfolio Aktien Spezial ZKB Oe; Portfolio Anleihen ESG; Portfolio Dynamisch ZKB Oe; Portfolio Next Generation ZKB Oe; Portfolio Rendite ZKB Oe; Portfolio Selektion ZKB Oe; Portfolio Wachstum ZKB Oe; Portfolio Wachstum (Euro) Alternative ZKB Oe; PP Global Balanced; R&B Aktien Global Aktiv; R&B NEXT Active; S5; S700; SAL2019; Seilern Global Trust; SemperOwners Portfolio Balanced; Seven Reasons Base 1; SFC Global Balanced; SFC Global Opportunities; SFC Global Select; Spängler DLT MultiAsset 30; Sustainable Alpha Fund; SwissConcept; Swiss Life GSF Global Fixed Income Fund; Swiss Life GSF - Global Opportunities Fund; Tury Global Opportunity; Tury Global Bond Flexible Duration EUR; Tury Global Equity; Tury Vermögensverwaltung; TVG Konservativ; "UF"; UCIP; V&G 1; ValueDO Fund; Vintage 14; WB Vermögensbildungsfonds; Wealth Generation Fund; Wealth Preservation Fund; Weltstrategie PLUS; Wiener Privatbank European Equity; Wiener Privatbank European Property; Wiener Privatbank Premium Ausgewogen; Wiener Privatbank Premium Dynamisch; Wiener Privatbank Premium Konservativ; WorldConcept; WSS Aktien Österreich; WSS Wertpapier- und Optionsstrategie; WSS-Europa; WSS-International; Ziel Netto; Ziel Valet; ZZ1;

Fonduri dedicate investitorilor mari:

Active Global Balanced; Constantia Multi Invest 6; Constantia Multi Invest 8; Constantia Multi Invest 9; Constantia Multi Invest 10; Constantia Multi Invest 26; Constantia Spezial 3; F&C; Figurella Global Invest; iMix Millhouse; M2000; S1000P; S1200P; S1300P; SF13; SOP2003; SOP 2006; SOP 3000; Tender Global; Zeus 100

Fonduri speciale:

272514; 4Perfection; A98; ABCSG Fonds; ACG Vorsorge; Adamsfonds; AF Global Invest; ALFENZ; Apollo Diversified Fund; Aquila 108; Atlanta; C 20; CHARGING BULL ASSET MANAGEMENT; CE Durable Konservativ; CM 2; C.MI 155; CMI 87; CMI 157; CMI 158; CMI 159; CMI 160; CMI 161; CMI 162; CMI 163; CMI 164; CMI 166; CMI 167; CMI 168; CMI 169; CMI 170; CMI 171; CMI 172; CMI 173; CONDOR122; Constantia FFÖ; Constantia Multi Invest 1; Constantia Multi Invest 7; Constantia Multi Invest 16; Constantia Multi Invest 28; Constantia Multi Invest 70; Constantia Multi Invest 75; Constantia Multi Invest 85; Constantia Multi Invest 105; Constantia Multi Invest 113; Constantia Multi Invest 121; Constantia Multi Invest 123; Constantia Multi Invest 124; Constantia Multi Invest 125; Constantia Multi Invest 126; Constantia Multi Invest 131; Constantia Multi Invest 137; Constantia Multi Invest 142; Constantia Multi Invest 144; Constantia Multi Invest 145; Constantia Multi Invest 146; Constantia Multi Invest 147; Constantia Multi Invest 148; Constantia Multi Invest 149; Constantia Multi Invest 150; Constantia Multi Invest 151; Constantia Multi Invest 152; Constantia Multi Invest 153; Constantia Multi Invest 154; Constantia Multi Invest 2014; CRF 1; CRF 2; DEA DIA Spezialfonds; DVSVD GeldmarktPlus; E21; Energie Ried Pensionsfonds; Equitable; Equity Billion Invest; Erzberg; Evergreen Centris; FELIX 2021; FHCcapital; FL Evergreen; FLIRI 14; Gambrinus; GKSP1; Greenblue Lake; Groot; HB 9-1; HB 9-2; Hill Trust; H & R Spezialfonds; HVEST Investment Fonds; I99s; IKOJENIA; Immo 739 798; INNOVEST 92 spezial; INNOVEST 96 spezial; INNOVEST 2007; INVESCO Mix; JKDynamik; JPR21; K 29; K 1944; KF Spezialfonds; K SF15; Kathrein SF31; Kathrein SF54; Kathrein SF55; Kathrein SF58; LD Fonds; M&MB; M1000; Maria Theresia; Medreal; Merkur Vario Top; Nawert; Olivia

Traunauz; OTTO-Fonds; PI Value Growth; PPS; PST Global Invest; R1959; RG02; RM 1; S8; S800; S2500; Semper Short Term Euro; SF12; SF15; SF16; SF19 (până la 28.02.2022: Kathrein SF19); SF21; SCF Opportunities Fund; SOP 200; Spezial 100; Superfast; USP1; WR CEEMENA; Z21; ZKB – JR7X7-INVEST

ANEXA III

Modificări importante (conform art. 131 alin. 1 până la 4)

- 28.09.2018: Modificarea denumirii băncii depozitare
- 02.10.2018: Modificarea denumirii societății de administrare a investițiilor
- 01.04.2020: Secțiunea I / pct. 6 – Revizia internă: Sub-externalizare parțială către Liechtensteinische Landesbank AG (Vaduz/Liechtenstein)
- 03.03.2021: Preluarea unei mențiuni cu privire la o investiție sustenabilă conform art. 8 din Regulamentul privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare 2019/2088 (punctul 14 - Descrierea obiectivelor investiționale ale fondului de investiții)
- 01.10.2021: Secțiunea I / pct. 6 - sistem (bancar) central delegat către Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Viena), cu o altă delegare (sub-externalizare) către Liechtensteinische Landesbank AG (Vaduz/Liechtenstein)
- 03.12.2021: Precizarea formulării cu privire la sustenabilitate/ESG, precum și preluarea unei mențiuni conform art. 6 din Regulamentul privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare 2020/852 în ceea ce privește urmărirea unor „obiective de mediu” și a „activităților economice durabile din punct de vedere al mediului” (punctul 14 - Descrierea obiectivelor investiționale ale fondului de investiții)
- 01.07.2022: Precizarea formulării cu privire la Performance Fee (remunerație variabilă)

Regulile generale ale fondului, conform InvFG 2011

Regulile generale ale fondului de investiții **NOAH F22 Multi Asset Fonds**, fond mutual conform **Legii austriece a fondurilor de investiții 2011** (InvFG) varianta în vigoare, au fost aprobate de Autoritatea austriacă de Supraveghere a Pieței Financiare (FMA).

Fondul de investiții este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și este administrat de societatea LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (denumită în continuare „societate de administrare a investițiilor”), cu sediul la Viena.

Articolul 1 - Cotele-părți de coproprietate

Cotele-părți de coproprietate sunt materializate prin certificate cu caracter de valori mobiliare, nominale per titular.

Certificatele sunt prezentate sub formă de certificate globale pentru fiecare tip de unități. De aceea nu pot fi distribuite titluri definitive.

Articolul 2 – Banca depozitară (entitatea de păstrare)

Pentru acest fond de investiții, banca depozitară (entitatea de păstrare) desemnată este societatea Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Viena.

Oficiile de plată pentru certificate sunt banca depozitară (entitatea de păstrare) sau alte oficii de plată indicate în Prospect.

Articolul 3 – Instrumente și principii de investire

În concordanță cu InvFG, pentru fondul de investiții pot fi selecționate următoarele active.

Fondul investește în baza unei strategii de investiții active și nu ia în considerare un index/o valoare de referință.

NOAH F22 Multi Asset Fonds este un fond de investiții administrat activ, al cărui obiectiv este creșterea capitalului pe termen lung prin intermediul unui portofoliu echilibrat și bine diversificat pe plan internațional.

Pentru fondul de investiții pot fi achiziționate unități la fonduri de investiții cu investiții globale, **în proporție de până la 100 de procente** din activele fondului. Este posibilă, de asemenea, cumpărarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (achiziția poate avea loc direct în titluri individuale sau prin intermediul altor fonduri sau în instrumente derivate), precum și de depozite la vedere și instrumente derivate.

Următoarele instrumente de investiții sunt achiziționate pentru activele fondului, cu respectarea descrierii de mai sus. După caz, pot fi achiziționate unități la fonduri de investiții, ale căror restricții de investiții se abat în ceea ce privește descrierea prezentată mai sus și restricțiile prezentate la instrumente de investiții.

- Valori mobiliare

Valori mobiliare (inclusiv valori mobiliare ce conțin instrumente derivate) pot fi achiziționate **până la nivelul de 100 de procente** din activele fondului.

- Instrumente ale pieței monetare

Instrumente ale pieței monetare pot fi achiziționate **până la nivelul de 100 de procente** din activele fondului.

- Valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare

Este permisă achiziția de acțiuni sau de instrumente de piață monetară neplătite integral și a drepturilor de subscriere aferente acestora sau a altor instrumente financiare neplătite integral.

Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare pot fi achiziționate în cazul în care corespund criteriilor cu privire la notarea sau tranzacționarea pe o piață reglementată sau la o bursă de valori mobiliare conform InvFG.

Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare care nu îndeplinesc criteriile enunțate în aliniatul anterior pot fi achiziționate în total **până la nivelul de 10 procente** din activele fondului.

- **Unități la fonduri de investiții**

Unități la fonduri de investiții (OPCVM, OPC) pot fi cumpărate **individual până la nivelul de 20 de procente** din valoarea fondului și **în total până la nivelul de 100 de procente**, dacă aceste fonduri (OPCVM, respectiv OPC) pe de altă parte nu investesc mai mult de **10 procente** din activele fondului în unități ale unor alte fonduri de investiții.

Unități la OPC pot fi achiziționate în total **până la maximum 30 de procente** din activele fondului.

- **Instrumente derivate**

Instrumentele derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investiții **până la nivelul de 100 de procente** din activele fondului, precum și pentru asigurare.

- **Metoda de măsurare a riscului asociat fondului de investiții**

Fondul de investiții aplică următoarea metoda de măsurare a riscului:

Commitment Approach

Valoarea de Commitment se determină conform Părții 3 din Regula 4 cu privire la calcularea riscului aferent instrumentelor derivate și la notificare, varianta în vigoare.

- **Depozite la vedere sau depozite răscumpărabile**

Pot fi deținute depozite la vedere și depozite răscumpărabile cu o scadență de maxim 12 luni în proporție de **până la 100 de procente** din activele fondului.

- **Credite contractate temporar**

Societatea de administrare a investițiilor poate contracta în numele fondului de investiții credite pe termen limitat de **până la cota de 10 procente** din activele fondului.

- **Contracte de report**

Nu se aplică.

- **Împrumutul de titluri**

Nu se aplică.

- Achiziția de instrumente de investiții este permisă numai în mod unitar pentru întregul fond de investiții și nu pentru tipuri individuale de unități sau pentru un grup de tipuri de unități.
- Acest lucru nu este însă valabil pentru tranzacții pentru acoperirea riscului valutar. Aceste pot fi încheiate și exclusiv în favoarea unui tip de unități. Cheltuielile și veniturile pe baza unei tranzacții pentru acoperirea riscului valutar sunt atribuite exclusiv tipului de unități respective.

Articolul 4 – Modalități de emisiune și de răscumpărare

Calcularea valorii unei unități de fond se face în euro.

Valoarea unităților se calculează în **fiecare zi lucrătoare bancară din Austria**; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

- **Emisiunea și comisionul de subscriere**

Emisiunea are loc în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

Prețul de emisiune se obține din valoarea unității plus o primă per unitate de **5 procente** pentru acoperirea costurilor de emisiune ale societății, cu rotunjire la următorul cent.

Emisiunea unităților nu este în principiu limitată, totuși societatea de administrare a investițiilor își rezervă dreptul de a înceta temporar sau complet emisiunea de certificate.

Este la latitudinea societății de administrare a investițiilor să realizeze o eșalonare a comisionului de subscriere.

- **Răscumpărarea și comisionul de răscumpărare**

Răscumpărarea are loc în fiecare zi lucrătoare bancară din Austria; exceptând Vinerea Mare și Revelionul.

Prețul de răscumpărare corespunde valorii unității de fond, rotunjită la următorul cent.

Nu se aplică niciun comision de răscumpărare.

La cerere, unui deținător de unități i se va plăti participația sa la fondul de investiții la prețul de răscumpărare valabil în momentul respectiv contra restituirii certificatului.

Articolul 5 – Exercițiul financiar

Exercițiul financiar al fondului de investiții cuprinde intervalul 01.07. – 30.06.

Articolul 6 – Tipul de unități și utilizarea venitului

Pentru fondul de investiții pot fi distribuite certificate cu distribuire de venituri și/sau certificate cu reinvestire de venit cu plata impozitului pe venitul din valori mobiliare și/sau certificate cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare și aceasta pentru fiecare unitate, respectiv fracțiune.

Pentru acest fond de investiții, pot fi emise diferite tipuri certificate. Formarea tipurilor de unități, precum și emisiunea de unități de un anumit tip se realizează conform deciziei societății de administrare a investițiilor.

- **Utilizarea venitului în cazul unităților cu distribuire de venit (*unități cu distribuire*)**

După acoperirea costurilor, veniturile colectate în timpul exercițiului financiar (dobânzi și dividende) pot fi distribuite conform deciziei societății de administrare a investițiilor. Ținând cont de interesele deținătorilor de unități, este posibil ca distribuirea veniturilor să nu aibă loc. De asemenea, tot la latitudinea societății stă și distribuirea veniturilor din vânzarea elementelor de activ ale fondului, inclusiv a drepturilor de subscriere. Sunt permise distribuiri din substanța fondului, precum distribuiri intermediare. Prin distribuire, nu este permis în niciun caz ca activele fondului să scadă sub valoarea minimă prevăzută de lege pentru o reziliere.

Veniturile vor fi distribuite către deținătorii de certificate cu distribuire de venituri, începând cu data de **15.08.** a următorului exercițiu financiar, urmând ca restul să se reporteze pentru un calcul nou.

În orice caz, începând cu data de **15.08.**, se va distribui o sumă calculată conform InvFG, care se va utiliza la acoperirea obligației de plată a impozitului pe venitul din valori mobiliare, care se aplică câștigului aferent certificatului, exceptând cazul în care societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din Legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozitul pe venituri din valori mobiliare.

- **Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit cu plata impozitului pe venitul din valori mobiliare (*reinvestiri*)**

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. La certificatele cu reinvestire de venit, începând cu data de **15.08.**, se va distribui o sumă calculată conform InvFG, care se va utiliza la acoperirea obligației de plată a impozitului pe venitul din valori mobiliare, care se aplică câștigului aferent certificatului, exceptând cazul în care societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din Legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozitul pe venituri din valori mobiliare.

- **Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare (*reinvestire integrală*)**

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. Nu se va face nicio rambursare conform InvFG. Data pentru suspendarea plății impozitului pe venitul din valori mobiliare aferent veniturilor anuale conform InvFG este începând cu data de **15.08.** a următorului exercițiu financiar. Societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare de la instituțiile de depozitare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități,

care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe veniturile din valori mobiliare.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite la momentul rambursării, suma determinată conform InvFG se va plăti prin nota de credit a băncii depozitare.

- **Utilizarea veniturilor în cazul certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare (tranșe externe cu reinvestire integrală)**

Vânzarea certificatelor cu reinvestire de venit fără plata impozitului pe venitul din valori mobiliare se face exclusiv în străinătate.

Veniturile colectate în timpul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu vor fi distribuite. Nu se va face nicio rambursare conform InvFG.

Societatea de administrare a investițiilor garantează, prin prezentarea de dovezi corespunzătoare, că certificatele de unități vor fi deținute la momentul rambursării doar de către deținători de unități, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe venitul societății, fie întrunesc condițiile pentru scutirea de impozit conform art. 94 din legea privind impozitul pe venit sau condițiile pentru scutirea de impozit pe veniturile din valori mobiliare.

Articolul 7 – Taxa de administrare, suportarea cheltuielilor, taxa de lichidare

Societatea de administrare a investițiilor primește pentru activitatea sa de administrare o remunerație anuală, compusă dintr-o componentă fixă și una variabilă.

Remunerația fixă se ridică **până la nivelul de 2 procente** pe an din activele fondului și se calculează pe baza valorii la sfârșit de lună. Ea se delimitează zilnic și se distribuie lunar.

Remunerația variabilă* este de **20 de procente** din performanța pozitivă a fondului în decursul unui exercițiu financiar, cu aplicarea așa-numitei metode High-on-High. „Metoda High-on-High” este un model la care remunerația variabilă poate fi calculată și aplicată numai atunci când la performanța fondului a fost atinsă valoarea activului net maximă per unitate (= așa-numitul „High-Water-Mark”).

Remunerația variabilă este calculată și delimitată zilnic; prin urmare, ea reduce valoarea activului net al fondului. Remunerația variabilă este calculată pe baza valorilor la finalul exercițiului financiar al fondului și se distribuie societății de administrare a investițiilor la finalul exercițiului financiar al fondului.

Remunerația variabilă reduce veniturile din investiții ale fondului. În cazul închiderii sau fuziunii fondului înainte de finalul exercițiului financiar, nu se acordă remunerația variabilă.

Exemplu de remunerație variabilă (cu condiția ca „High-Water-Mark” să fie la 100 euro): dacă performanța fondului per unitate crește de la 100 euro la 110 euro pe parcursul exercițiului financiar, societatea de administrare a investițiilor are dreptul la 20 de procente din diferența de 10 euro ca remunerația variabilă; în cazul de față, 2 euro.

Este la latitudinea societății de administrare a investițiilor să realizeze o eșalonare a taxei de administrare.

Societatea de administrare a investițiilor are dreptul la compensarea tuturor cheltuielilor apărute în cadrul procesului de administrare.

Costurile la introducerea de noi tipuri de unități pentru portofoliul de active vor fi suportate de prețurile unităților noilor tipuri de unități.

În caz de lichidare a fondului de investiții, instituția care efectuează lichidarea nu primește nicio remunerație.

*denumită și „comision de performanță” sau „remunerație dependentă de succes”

Informații mai detaliate și explicații cu privire la acest fond de investiții puteți găsi în Prospect.

Anexa

Lista burselor cu tranzacții oficiale și a piețelor reglementate

1. Burse cu tranzacții oficiale și piețe reglementate în statele membre ale CEE, precum și burse în țări europene din afara statelor membre ale CEE, care sunt considerate a fi echivalente piețelor reglementate.

Fiecărui stat membru îi revine sarcina de a întocmi o listă actuală a piețelor autorizate. Lista în cauză se transmite celorlalte state membre și Comisiei.

Conform acestor prevederi, Comisia este obligată să publice anual o listă a piețelor reglementate care i-au fost comunicate.

În urma barierelor de intrare mai mici și a specializării pe segmente de piață, lista „piețelor reglementate” este supusă unor modificări substanțiale. De aceea, pe lângă publicarea anuală a listei în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, Comisia va publica o ediție actualizată pe pagina sa oficială de internet.

1.1. Lista valabilă în prezent a piețelor reglementate o puteți găsi la adresa

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg⁷

1.2. Următoarele burse se vor include în Lista piețelor reglementate:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Piețe recunoscute în CEE în conformitate cu art. 67 alin. 2 pct. 2 InvFG:

Piețe în cadrul CEE încadrate de către autoritățile de supraveghere competente în categoria piețelor recunoscute.

2. Burse în țările europene din afara statelor membre ale CE

| | | |
|------|--|--|
| 2.1. | Bosnia Herțegovina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Munte negru: | Podgorica |
| 2.3. | Rusia: | Moscow Exchange |
| 2.4. | Elveția | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |
| 2.5. | Serbia: | Belgrad |
| 2.6. | Turcia: | Istanbul (referitor la Stock Market doar „National Market”) |
| 2.7. | Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord | Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – EQUITY PRODUCTS DIVISION și Gibraltar Stock Exchange |

3. Bursele în țările din afara spațiului european

| | | |
|-------|------------|--|
| 3.1. | Australia: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentina: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brazilia: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hong Kong: | Hong Kong Stock Exchange |
| 3.7. | India: | Mumbai |
| 3.8. | Indonezia: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japonia: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Canada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Columbia: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Coreea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |

⁷Pentru deschiderea listei din coloana din stânga din „Entity Type”, selectați limitarea la „Regulated market” și dați clic pe „Search” (respectiv pe „Show table columns” și pe „Update”). Linkul poate fi modificat de ESMA.

| | |
|------------------------------|--|
| 3.15. Mexic: | Mexico City |
| 3.16. Noua Zeelandă: | Wellington, Auckland |
| 3.17. Peru: | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. Filipine: | Philippine Stock Exchange |
| 3.19. Singapore: | Singapore Stock Exchange |
| 3.20. Africa de Sud: | Johannesburg |
| 3.21. Taiwan: | Taipei |
| 3.22. Thailanda: | Bangkok |
| 3.23. SUA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. Venezuela: | Caracas |
| 3.25. Emiratele Arabe Unite: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Piețe reglementate în țările din afara statelor membre ale Uniunii Europene

| | |
|---------------|---|
| 4.1. Japonia: | Over the Counter Market |
| 4.2. Canada: | Over the Counter Market |
| 4.3. Coreea: | Over the Counter Market |
| 4.4. Elveția: | Over the Counter Market |
| 4.5. SUA | al membrilor International Capital Market Association (ICMA), Zürich Over the Counter Market (sub supravegherea unei autorități, de ex. de către SEC, FINRA) |

5. Burse cu piețe futures și opțiuni

| | |
|----------------------|---|
| 5.1. Argentina: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. Australia: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. Brazilia: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. Hong Kong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. Japonia: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. Canada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. Coreea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. Mexic: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. Noua Zeelandă: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. Filipine: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. Singapore: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. Africa de Sud: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.13. Turcia: | TurkDEX |
| 5.14. SUA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |

ANEXĂ LA PROSPECT

INFORMAȚII SUPLIMENTARE PENTRU INVESTITORII DIN ROMÂNIA

Anunțul cu privire la vânzarea publică, în România, a fondului NOAH F 22 (numit în continuare „fond”) administrat de către LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (Viena), a fost notificată în conformitate cu reglementările în vigoare ale Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) din România.

- Punct de plata, achiziție și informații din România:

S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.

Str. Aurel Vlaicu nr. 35, Et.4, Corp B, sector 2

București

România

Email: office@bluerock.ro

Pagina web: www.bluerock.ro

- Cererile de rambursare se pot adresa la punctul de plata din România .
- Rambursările de venituri și eventuale dividend sau alte plăți pot fi încasate doar prin transfer bancar în contul investitorilor.
- Prospectul, informațiile esențiale pentru investitori (KID), regulile fondului, raportul financiar anual și semestrial se pot obține gratuit de la **S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A.**, str. Aurel Vlaicu nr. 35, Et.4, Corp B, sector 2, cod 020091 București, România. Următoarele documente, în versiunea lor actuală, și informații referitoare la fond se pot obține de la **S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A.**, Aurel Vlaicu nr. 35, Et.4, Corp B, sector 2, cod 020091 București, România și vă stau la dispoziție pe pagina de internet <http://www.bluerock.ro/> Fonduri mutuale:

1. Prospect (inclusiv Reglementările fondului);
2. Informații cheie destinate investitorilor (KIID);
3. Situații financiare și rapoarte semestriale;
4. Prețuri de emisiune și de răscumpărare (valoarea zilnică calculată a titlurilor de participare ale fondului);
5. Alte informații referitoare la fond.

Documentele menționate vă stau la dispoziție și pe pagina de internet a LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (Viena): <http://www.llbinvest.at/>, accesând butonul „Investmentfonds” (Fonduri de investiții).

- Preturile de emisiune și răscumpărare ale titlurilor se pot solicita de la S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. din Str. Aurel Vlaicu nr. 35, Et.4, Corp B, sector 2, București, România. Preturile de emisiune și răscumpărare vor fi publicate zilnic pe pagina web: <http://www.llbinvest.at/> Fond de investiții
- Toate celelalte comunicări eventuale se vor publica în format electronic pe site-ul internet al societății de administrare (www.llbinvest.at/publicatii)