

PROSPECT DE EMISIUNE

AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL

Actualizat in baza actului aditional nr.1/26.09.2011

Autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (denumita in continuare si "CNVM") in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare „Legea” si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor denumit in continuare si "Regulamentul" prin decizia nr. 1713/27.08.2008, inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400056.

In conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 si ale Regulamentului nr.15/2004, Prospectul simplificat, Contractul de societate civila si Regulile Fondului deschis de investitii DIVERSO EUROPA REGIONAL, denumit in continuare si „Fondul” sau „Fondul Diverso Europa Regional”, fac parte integranta din prezentul Prospect de emisiune.

Aprobarea initierii si derularea ofertei publice continue de titluri de participare de catre CNVM nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului 15/2004.

Investitia in Fond nu este un depozit bancar, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Investitia in Fond comporta un numai avantajele ce-i sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Informatii relevante privind Fondul Diverso Europa Regional se pot obtine de la sediul BRD Asset Management – SAI S.A. cu sediul in Bucuresti, Str. Clucerul Udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, sector 3,, sediul si punctele de lucru ale societatii de distribuire BRD - Groupe Societe Generale, la adresa de internet a Administratorului www.brdam.ro si la adresa de e-mail office@brdam.ro

Anunturile si notificarile privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

PROSPECT DE EMISIUNE

1. Informatii despre societatea de administrare a Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA denumita in continuare si "Societatea de Administrare" – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Clucerul Udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, sector 3, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii Diverso Europa Regional**.

Pentru administrarea Fondului Diverso Europa Regional, SAI percepe un comision de administrare de 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Aceasta limita poate fi modificata ulterior astfel:

- in cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediata, prin decizia administratorului; reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii
- in cazul cresterii comisionului, prin decizia administratorului si dupa obtinerea autorizatiei CNVM; in acest caz administratorul are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acestuia.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt :

- 1) Fondul deschis de investitii Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investitii Actiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Eurofond
- 6) Fondul deschis de investitii Index Europa Regional
- 7) Fondul deschis de investitii BRD Dinamic Plus
- 8) Fondul deschis de investitii BRD Echilibrat

La data autorizarii Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate civila, si este compus din urmatoorii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Dan Mihail Nicu - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
2. Adrian Catalin Jantea – membru al Consiliului de Administratie, Director al Departamentului PCR in cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 17 de ani in activitati financiare;
3. Dorin Savu - membru al Consiliului de Administratie, Director general al Sucursalei Mari Clienti Coporativi cu o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare.

Conducerea efectiva a Societatii de Administrare este formata din urmatoarele persoane:

1. Dan Mihail NICU, Director general, conducator, avand experienta profesionala peste 20 ani in activitati financiare;
2. Dragos ALEXANDRESCU, Director financiar, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare, si inlocuitor de conducator.

Avand in vedere experienta in administrarea investitiilor a societatii Investiční kapitálová společnost - KB, IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investitiilor din cadrul grupului Societe Generale, BRD Asset Management SAI, in conformitate cu decizia organelor sale statutare si a avizului CNVM nr .20/20.05.2008 a hotarat delegarea activitatii de administrare catre IKS-KB cu sediul in Republica Ceha, Dlouha 34, Praga, societate care va realiza si analiza oportunitatilor de investitie.

Adresa de web a Societatii de Administrare este www.brdam.ro iar adresa de e-mail este office@brdam.ro.

2. Informatii despre depozitar

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de CNVM pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii și Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în București, Bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfășoară activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, București, autorizată de CNVM prin Autorizația D 3759/01.09.1998 și Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel:301.61.00, Fax 301.68.43, adresa web: www.brd.ro

Depozitarul este angajat în activități bancare, așa cum acestea sunt definite în cuprinsul Legii Bancare nr. 58/1998, cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul nu a transferat responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional s-a constituit prin contractul de societate civilă încheiat la data de 13.05.2008, promotorul Fondului fiind Societatea de administrare. Fondul detine autorizația de funcționare emisă de CNVM cu nr. 1713 și este înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400056. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

3.2.1. Obiective de administrare

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizări active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor din prezentul prospect, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare în principal românești. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului vor putea fi investite printre altele, pe piețele de acțiuni, obligațiuni și pe piețele monetare.

Performanțele financiare ale Fondului vor putea fi influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung.

Administratorul Fondului va urmări nu numai să încerce obținerea celor mai bune performanțe posibile în funcție de anticipările sale asupra comportamentelor diferitelor piețe, dar, în interesul investitorilor, va urmări să mențină un nivel de risc acceptabil ținând cont de obiectivele de performanță și de orizontul de administrare al Fondului, aplicând o politică de diversificare prudentă a activelor între diferite categorii de active, menținând în permanență o parte din activele investite în piețe considerate cu risc diminuat, cum ar fi piețele monetare.

În plus, în interesul investitorilor, Administratorul Fondului va urmări ca o parte semnificativă din investițiile fondului să fie realizate în instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, în particular în titluri emise sau garantate de statul român sau de alte state, sau autoritățile publice locale sau administrații publice, având niveluri de garanție comparabile.

Se atrage atenția investitorilor asupra faptului că performanțele fondului pot fi influențate de performanțele negative ale uneia sau mai multor piețe financiare pe care Fondul va interveni. În acest sens, nu există nici o formă de garanție a investițiilor efectuate de investitori indiferent de durata deținerii unităților de fond, chiar dacă aceasta din urmă este mai mare decât durata minimă recomandată a investiției prevăzută în prezentul prospect.

Fondul Diverso Europa Regional este un fond diversificat flexibil.

3.2.2. Politică de investiții

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului, în mod deosebit evoluția alocărilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți, ca și repartitia pe diferite devize, respectiv evoluția sensibilității și a duratei părții din Fond investite pe piețele monetare și de obligațiuni. În funcție de strategia generală stabilită de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investiții, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active și segmente ale piețelor descrise mai sus, în funcție de anticipările sale, prin cumpărarea sau vânzarea de titluri aparținând uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpărarea sau vânzarea de titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate la rândul lor să investească pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului, cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

3.2.3. Principalele instrumente financiare in care Fondul va investi

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- 0% - 50% in actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în actiuni;
- 0% - 100% în instrumente cu venit fix si instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în instrumente cu venit fix si instrumente ale pietei monetare ;
- 0 %- 20% alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de Legea nr.297/2004 privind piata de capital si a reglementarilor CNVM emise in aplicarea acesteia.

Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele :

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Lege, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata la prezentul Prospect (anexa 1^b);

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului, aprobate de CNVM;

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b), din Lege, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de CNVM ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre CNVM și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către CNVM ca fiind echivalente acelora emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de CNVM;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de CNVM ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de CNVM, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

3.2.4. Limite ale politicii investitoriale

Conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și a prevederilor Regulamentului nr. 15/2004, fondul Diverso Europa Regional poate efectua investiții în limitele și condițiile de mai jos:

1) nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.

2) Expunerea la riscul de contraparte al fondului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contraparta este o instituție de credit de tipul celor menționate la art. 101 alin.1 lit. e) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

3) Limita de 5%, prevăzută la alin.1) poate fi depășită până la maximum 10 % sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale.

4) În condițiile respectării limitelor individuale stabilite la alin.1) și 2), Fondul nu poate combina:

a) investițiile în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de o aceeași entitate,

b) depozitele constituite la aceeași entitate, sau/și

c) expunerile care decurg din tranzacții cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate într-o proporție de peste 20% din activele sale.

5) Limita de 5% prevăzută la alin.1) poate fi depășită, până la maximum 35%, dacă valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat nemembru, sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

6) Limita de 5% prevăzută la alin.1) poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă prin lege unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, pot acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolvență sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate.

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin.6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului.

8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin.5) și 6) nu vor fi luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin.3).

9) Limitele prevăzute la alin.1)-7) nu pot fi combinate. În consecință, deținerile de valori mobiliare sau de instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin.1)-7) nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului. Societățile ce aparțin unui grup și care transmit raportări financiare consolidate în conformitate cu legislația comunitară și cu regulile contabile recunoscute pe plan internațional sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute mai sus.

10) Fondul deschis de investitii Diverso Europa Regional poate investi cel mult 10% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata, altele decat cele prevazute la sectiunea 3.2.3.

Sunt permise investițiile cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.

Potrivit art.166 din Regulamentul nr.15/2004, CNVM a aprobat prin Decizia nr. 1713 pentru fond derogare de la art.159-162 pe o perioada de sase luni de la data autorizarii acestuia cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului.

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, CNVM a autorizat prin Decizia nr.1713 derogarea de la art.159 alin. (5) ca fondul sa detina pe principiul dispersiei riscului pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman sau de autoritatile publice locale ale acestuia.

Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 101 alin.(1) lit. (d) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titlurile de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% în titluri de participare ale aceluiași AOPC.

Deținerile de titluri de participare emise de AOPC nu pot depăși, în total, 30% din activele Fondului.

În situația în care Fondul deține titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC, CNVM poate aproba ca activele respective să nu fie obligatoriu combinate până la limitele prevazute la sectiunea 3.2.3 din prezentul Prospect.

Societatea de administrare care acționează în legătură cu OPCVM-urile pe care le administrează, după caz poate deține o participație de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în AGA sau în consiliul de administrație. În cazul societății de administrare, această limită se calculează cumulativ pe toate OPCVM-urile pe care le administrează.

Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;

b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.101 alin.1 lit.d) din Legea nr. 297/2004;

d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent

e) 10 % din activele sale in valori mobiliare care nu sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau care sunt tranzactionate, cu acordul emitentului, in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, cu respectarea prevederilor art.102 lit.a) din Legea 297/2004.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă, valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare, ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

Prin exceptie, limita de 20% poate fi depasita pana la maximum 60% cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii :

a) Sumele sunt determinate de activitatea de constiituire, provin din investitii majore in unitati de fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu ;

b) Sumele depasind 20% sunt plasate la depozitar,

c) Depasirea limitei de 20% nu se intinde pe mai mult de 30 de zile

În condițiile menționate, sumele existente în conturi curente nu vor fi luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Regulamentul 15/2004 fie din motive independente de administrarea și controlul Fondului fie ca urmare a exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Fondul se va asigura de faptul că expunerea sa globală legată de instrumentele financiare derivate nu depășește valoarea totală a activului său net.

3.2.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite in administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin reglementări, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite

pentru, o administrare eficientă și prudentială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor Legii și ale reglementărilor CNVM.

În nici o situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să se abată de la obiectivele sale de investiții prevăzute în Regulile Fondului, Contractul de Societate Civila sau Prospect.

De asemenea Fondul poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor și pasivelor lui.

3.2.6. Durata minima recomandata a investitiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează să fie realizate de Fond, durata minima recomandată a investiției este de cinci ani. Politica de investiții în cadrul Fondului va lua în considerare un orizont de administrare de șapte ani.

Ca urmare profilul investitorului către care se adresează Fondul este acela care și-a definit un orizont de investiții pe termen mediu și lung care își asumă riscurile prevăzute în prezentul prospect.

3.2.7. Factorii de Risc

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Investitorii nu beneficiază de nici o garanție de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul de dobândă: riscul de dobândă corespunde riscului legat de creșterea dobânzilor pe piețele de obligațiuni, ceea ce poate conduce la o scădere a cursului obligațiilor și în consecință la scăderea valorii unităților de fond;

Riscul de credit: reprezintă riscul eventual de degradare a semnăturii unui emitent care poate avea un impact negativ asupra cursului unuia sau mai multor titluri și deci asupra valorii unității de fond. Acest risc poate merge până la incapacitatea emitentului ceea ce poate însemna că valoarea titlurilor emise de respectivul emitent poate deveni nulă;

Riscul de acțiuni: variația cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unității de fond. În perioada de scădere a pietelor de acțiuni valoarea unității de fond poate de asemenea să scadă;

Riscul de schimb: Instrumentele financiare și titlurile de participare ale altor OPCVM sau AOPC deținute în portofoliul Fondului pot fi supuse riscului de schimb în situația exprimării acestora în una sau mai multe devize diferite de leu (RON). În situația aprecierii RON față de aceste devize, valoarea unităților de fond va fi influențată în mod negativ;

Riscul legat de stilul de administrare: Stilul de administrare se bazează pe anticipările evoluției diferitelor piețe (acțiuni, obligațiuni, monetare). Există riscul ca investițiile fondului să nu fie realizate în orice moment pe piețele cele mai performante;

Riscul de piață: Valoarea investițiilor poate crește sau se poate diminua în funcție de condițiile economice, politice, sau bursiere, sau de situația specifică a unui emitent;

Riscul de lichiditate: Investițiile fondului vor fi realizate pe diferite piețe a căror lichiditate poate varia. Condițiile de lichiditate reduse sau nule la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piețe pot avea un impact negativ asupra valorii unității de fond, în special în cazul variațiilor importante ale activului său.

3.3. Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

În prezent, oportunitățile de investiție a resurselor Fondului sunt analizate de membrii Consiliului de Administrație.

Având în vedere experiența în administrarea investițiilor a societății Investiční kapitálová společnost - KB, IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investițiilor din cadrul grupului Societe Generale, BRD Asset Management SAI, în conformitate cu decizia organelor sale statutare și a avizului CNVM nr.20/20.05.2008 a hotărât delegarea activității de administrare către IKS-KB cu sediul în Republica Cehia, Dlouha 34, Praga, societate care va realiza și analiza oportunităților de investiție.

Consiliul de Administrație al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau – Președinte al Consiliului de administrație și Director General
- Pavel Hoffman – Membru CA și Director
- Sylvain Brouillard – Membru CA și Director

3.4. Unitățile de fond

Fondul emite unități de fond, denominate în lei, a căror valoare nominală (initială) este de 100 (una sută) lei.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de emisiune al zilei. Cantitatea minimă recomandată la investiția initială este de 10 unități de fond, orice subscriere ulterioară fiind de minim o unitate de fond.

Investitorii pot subscrie și răscumpăra apoi unități de fond sau fracțiuni de unități de fond de până la două zecimale. Deținerea minimă este de o unitate de fond.

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

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

3.4.1. Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

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

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara
- sa beneficieze, in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor

de fond

- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului
- sunt parte a contractului de societate civila a Fondului.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul Diverso Europa Regional este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate civila, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- sunt dematerializate, emise sub forma de in scris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cind sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul CNVM.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

3.5. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond are loc in zilele lucratoare.

Nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare de unitati de fond in zilele declarate ca zile nelucratoare si in sarbatorile legale

3.5.1. Emiterea unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta de continutul *Prospectului de emisiune* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea „**Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune al Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia**”.

Cererea de subscriere va fi depusă la ghișeele Distribuitorului de unități ale Fondului sau la sediul societății de administrare."

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand inscris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este de 2,5%. Pentru subscrieri mai mari de 10 000 ron comisionul este negociabil.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghișeele de distribuire ale Fondului, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului. Momentul inregistrarii operatiunii de cumparare a unitatilor de fond este momentul cand banii intra in contul Fondului.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

3.5.2. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute. Retragera are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

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

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune. Principiile de investitii ale Fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de doua - trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau va putea fixa un comision de rascumpărare plătibil de investitorii Fondului și îl va face public de îndată ce acest comision a fost aprobat de CNVM.

Eventualele comisioane de rascumpărare colectate, intra în activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unități de fond. Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Rascumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

La data autorizării prezentului prospect de emisiune comisionul de rascumpărare este 0.

3.5.3. Protecția deținătorilor de unități de fond

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor, S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În situațiile menționate la alin. (1), Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa CNVM și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune și rascumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de CNVM:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.5.4. Distribuitorul unităților de fond

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, Telefon 301.61.00 Fax: 301.68.43. Distribuirea unităților de Fond se realizează la sucursalele BRD-GSG conform anexei 1^a la prezentul prospect, sau la sediul societății de administrare.

3.6. Determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

În vederea aplicării metodei de evaluare prevăzute la alineatul anterior, SAI va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în Situația privind calculul activului net.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art. 224 alin. 5 din Lege, conform prevederilor art. 101 alin. 2 din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data exdividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data exdividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alin. precedent atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat", în cadrul activelor O.P.C.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

3.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net la acea dată = $\frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$

Număr total de unități de fond în circulație la acea dată

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile (USD, EUR), pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

3.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, însumându-se:

- a) totalitatea valorilor mobiliare din portofoliu;
- b) depozitele bancare;
- c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- d) numerarul din casierie;
- e) valoarea altor active calificate de CNVM ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de CNVM ca instrumente de investiții (certIFICATE DE DEPOZIT, BONURI DE TEZAU, CONTRACTE DE REPORT, etc.).

3.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării. De asemenea, valoarea unitară a activului net va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond.

3.6.5. Valoarea unei unități de fond

Valoarea nominală (initială) a unei unități de fond este de 100 (una sută) lei.

3.7. Cheltuielile și comisioanele Fondului

Fondul percepe comisioane de subscriere a unităților sale de fond, care sunt încasate de Societatea de Administrare. Comisioanele sunt virate lunar Distribuitorului Fondului coespunzător sumelor nete colectate de acesta. Comisionul de subscriere este de 2,5%. Pentru subscrieri mai mari de 10 000 RON comisionul este negociabil.

Cheltuielile Fondului sunt cele legal permise, conform Regulamentului și Legii pieței de capital.

Cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulament;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

Comisionul de administrare este de 1.8% pe an aplicat lunar la valoarea medie a activelor nete ale Fondului, din luna respectivă. Comisionul acoperă și cheltuielile legate de distribuția unităților de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distribuție.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,5% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioanelor, la care se adaugă comisioanele de custodie prevăzute în Regulile Fondului. Comisionul pentru activități de tip corporate actions este suportat de societatea de administrare.

Comisiunile de depozitare efective pot fi consultate de catre investitori la cerere la sediul societatii de administrare.

Comisionul este suportat de Fond si este platit lunar, la inceputul lunii pentru luna anterioara.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatile intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond.

Potrivit legislatiei in vigoare, eventualele speze si comisioane aplicabile, atat in operatiunea de achizitionare, cat si in operatiunea de rascumparare de unitati de fond, sunt in intregime suportate de catre investitor.

Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile sale (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc) stabilite cu fiecare banca sau intermediar in parte.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decat cele descrise mai sus).

3.8. Fuziunea si lichidarea Fondului

Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Administratorul va putea decide fuziunea Fondului cu alte fonduri deschise de investitii atunci cand, date fiind conditiile de pe piata si situatia Fondului, o asemenea fuziune ar fi in interesul investitorilor. Fondul va putea fie sa absoarba, fie sa fie absorbit de un alt fond deschis de investitii, precum si sa se contopeasca cu un alt fond deschis de investitii, printr-o asemenea contopire urmand a se forma un nou fond deschis de investitii. In vederea implementarii fuziunii si protejarii intereselor investitorilor, societatea de administrare va urma procedurile stabilite de reglementarile legale.

Lichidarea Fondului intervine daca CNVM dispune acest lucru, in urma constatarii ca o entitate autorizata se afla in situatia de a deveni insolvabila sau in situatia in care oricare dintre administratorii, directorii executivi sau auditorii acestia se fac vinovati de:

- a) incalcarea prevederilor Legii ori a reglementarilor emise de CNVM, care a produs sau poate produce prejudicii importante sau care pune in pericol buna functionare a pietei de capital;
- b) incalcarea oricarei conditii sau restrictii prevazute in autorizatia de functionare;
- c) administrarea necorespunzatoare a instrumentelor financiare si fondurilor aparinand investitorilor.

In situatia constatarii unor disfunctionalitati majore, CNVM va putea solicita dizolvarea consiliului de administratie al entitatilor autorizate.

In situatia in care CNVM decide lichidarea administrativa, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislatia aplicabila dizolvării și lichidării societăților comerciale și de reglementările CNVM.

Lichidatorul, in cadrul procedurii lichidării administrative, va fi numit de CNVM.

3.9. Regimul fiscal

Regimul fiscal al Fondului si al detinatorilor de unitati de fond este urmatorul:

Fondul nu plateste taxe pentru majorarea valorii obtinute din investitii. Fiecare investitor al Fondului are obligatia sa isi achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

In cazul persoanelor fizice romane si straine si a persoanelor juridice straine impozitele din castigurile obtinute la rascumpararea unitatilor de fond se vor retine si varsa in conformitate cu prevederile legale.

3.10. Auditorul Fondului

In vederea auditarii situatiilor financiare si a celor privind operatiunile Fondului, Administratorul a incheiat un contract de audit cu firma S.C. Ernst & Young Assurance Services S.R.L.. Cheltuielile privind realizarea operatiunilor de audit vor fi suportate de catre Fond.

3.11. Grupul financiar din care face parte Administratorul

Administratorul face parte din grupul financiar BRD Groupe Societe Generale – societate bancara, care mai include urmatoarele societati:

BRD Sogelease IFN SA

BRD Finance IFN SA

BRD Corporate Finance SRL

ALD Automotive SRL
BRD Fond de Pensii SA
BRD Sogelease Asset Rental SRL
SOGEPROM Romania SRL
BRD Asigurari

4. Alte mentiuni

SC BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA a implementat un set de masuri si proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr. 535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea si combaterea terorismului, precum si Legea nr. 656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor. Desi subscrierea si rascumpararea titlurilor de fond se efectueaza numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la randul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislatiei mai sus mentionate, in cadrul SAI exista un departament care analizeaza zilnic listele cu clientii fondului si semnaleaza organelor in drept tranzactiile suspecte conform legii sau aparitia celor aflati pe listele oficiale cuprinzand persoane fizice si juridice suspecte de savarsirea sau finantarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie in mod direct venituri catre investitori, acestea sunt capitalizate zilnic si incluse in valoarea unitara a activului net.

La data autorizarii prezentului prospect si a documentelor Fondului, nu au fost incheiate contracte de consultanta remunerate din activele Fondului.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protectia persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal si libera circulatie a acestor date, Societatea de administrare prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor si ale imputernicitilor acestora in scopul prestarii de servicii in conformitate cu prevederile art. 54 si 55 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, in baza autorizatiei eliberate de catre C.N.V.M. Colectarea si prelucrarea datelor se realizeaza de societatea de administrare, respectiv BRD – Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului in numele si pentru Administrator.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara in mod expres si neechivoc de acord cu prelucrarea, de catre Societatea de administrare, in calitate de operator si/sau de catre alte persoane lucrând in baza instructiunilor Societatii de administrare, pe teritoriul Romaniei si/sau in strainatate, a datelor personale ale investitorului si ale imputernicitilor sai, precum si cu transferul acestor date catre autoritatile sau institutiile abilitate, in scopul indeplinirii de catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligatiilor legale.

Investitorul si imputernicitii sai beneficiaza de dreptul de acces la datele personale, dreptul de interventie asupra acestor date, dreptul de opozitie, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum si dreptul de a se adresa justitiei. Drepturile de informare si de acces pot fi exercitate (in mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisa datata si semnata, inaintata catre BRD Asset Management S.A.I. S.A. in care pot arata ca doresc ca informatiile sa le fie comunicate la o anumita adresa sau printr-un serviciu de corespondenta care sa asigure ca predarea li se va face numai personal. In cazul in care investitorul sau imputernicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea si transferul datelor sale personale in conditiile stipulate mai sus, trebuie sa isi exprime aceasta optiune in scris catre BRD Asset Management S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA

Dan Mihail NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern

REGULI

ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII DIVERSO EUROPA REGIONAL

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Diverso Europa Regional, denumite in continuare "Reguli", intocmite astazi 13.05.2008, sunt stabilite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA cu respectarea dispozitiilor speciale prevazute de Legea nr 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare "Lege", si de Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, denumit in continuare si "Regulament", in vederea administrarii Fondului deschis de investitii Diverso Europa Regional, denumit in continuare si "Fondul" sau "Fondul Diverso Europa Regional", si fac parte integranta din Prospectul de emisiune al Fondului.

1. Informatii despre Societatea de Administrare a Fondului

1.1. Date de identificare

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA - denumita in continuare si "Societatea de Administrare", este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. Clucerul udricani, nr. 1-3, bl. 106A, parter, tronson 2, sector 3, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4 000 000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform Deciziei de Autorizare CNVM nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

Obiectul administrarii il constituie administrarea activelor Fondului.

Obiectivul administrarii consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc, avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile.

1.3. Comisionul de administrare

Pentru administrarea Fondului, Societatea de Administrare percepe un comision de administrare, care la data autorizarii documentelor Fondului este 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distributie.

Aceasta limita poate fi modificata ulterior astfel:

- in cazul reducerii comisionului – cu aplicare imediata, prin decizia administratorului; reducerea comisionului este notificata CNVM si poate fi facuta publica dupa aplicarea reducerii;
- in cazul cresterii comisionului, prin decizia administratorului si dupa obtinerea autorizatiei CNVM; in acest caz administratorul are obligatia de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acestuia.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC administrate in cadrul Grupului SGAM si/sau alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau nemembre pentru care sunt indeplinite cumulativ conditiile prevazute la art.76 alin.(1) lit.a) si b) si art.101 alin(1) lit.d) din Legea nr.297/2004, fondul va putea incasa un comision (kick-back fee) de la respectivul OPC, comision care va fi considerat ca si venit al fondului.

Acest comision (kick – back fee) va fi exprimat in forma procentuala si se va aplica la comisionul de administrare percept de catre societatea de administrare a investitiilor respectivului OPC pentru activele investite de fond in acel OPC. Cuantumul acestui comision se va calcula si se va incasa conform acordurilor care se vor incheia cu administratorii OPC-urilor respective, acorduri care vor fi puse la dispozitia Depozitarului de catre BRD Asset Management SAI SA.

1.4. Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Fondul percepe comisioane de subscriere a unitatilor sale de fond, care sunt incasate de Societatea de Administrare si virate lunar Distribuitorului Fondului corespunzator sumelor nete colectate de acesta.. Marimea acestui

comision descreste in functie de suma investita. Comisionul de subscriere este de 2.5%, Pentru subscrieri mai mari de 10.000 (zece mii) lei comisionul de subscriere este negociabil.

La momentul autorizarii prezentelor Reguli, Fondul nu percepe comisioane de rascumparare

Cheltuielile pe care Societatea de Administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond sunt cele legal permise, in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului.

Cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor

în condițiile impuse de Regulament;

- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate CNVM;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli cu auditul financiar.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decat cele descrise mai sus).

1.5. Operatiunile pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond

Administrarea Fondului se realizeaza sub controlul si supravegherea CNVM in conformitate cu prevederile Legii si ale Regulamentului.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

a) administrarea investițiilor; in conformitate cu decizia organelor sale statutare si a avizului CNVM nr.20/20.05.2008 Societatea de administrare a hotarat delegarea activitatii de administrare a investitiilor catre IKS-KB cu sediul in Republica Ceha, Dlouha 34, Praga,

b) desfășurarea de activități privind:

- servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
- cercetarea de piață, analiza valorilor mobiliare și a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru fondul administrat;
- achiziționarea de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare pe contul fondului administrat, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de titluri de participare;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare în contul fondului administrat;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- distribuția veniturilor;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- ținerea evidențelor;
- marketing și distribuție de unitati de fond, respectiv incheierea de contracte de distribuire a unitatilor de fond, pentru fondul administrat;
- incheierea contractului de depozitare a activelor fondului cu un Depozitar autorizat de CNVM;
- contractarea de imprumuturi in numele si pe contul fondului in conditiile si cu respectarea prevederilor Legii si Regulamentului;
- intocmirea publicarea si transmiterea la CNVM a Rapoartelor, semestriale si anuale privind fondul administrat in conformitate cu prevederile Legii si Regulamentului;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de CNVM.

1.6 Responsabilitatea Societatii de Administrare

In realizarea operatiunilor autorizate, Societatea de Administrare actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si instrumentelor monetare din portofoliul administrat.

Societatea de Administrare va respecta, în orice moment, pe parcursul desfășurării activităților, regulile prudențiale stabilite de CNVM. Aceste reguli se vor referi, fără a se limita la:

a) proceduri administrative și contabile corespunzătoare, de control și siguranță pentru procesarea electronică a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern, inclusiv reguli referitoare la tranzacțiile personale ale salariaților și ale Societății de Administrare;

b) proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor între ele și de cele ale Societății de Administrare, în scopul protejării drepturilor de proprietate ale acestora, precum și împotriva folosirii acestor instrumente financiare de către Societatea de Administrare în tranzacțiile pe cont propriu;

c) proceduri adecvate care să asigure posibilitatea ca operațiunile efectuate de Societatea de Administrare să fie reconstituite, inclusiv în ceea ce privește părțile implicate, timpul și locul unde au fost efectuate;

d) păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor desfășurate, pentru a permite CNVM să supravegheze respectarea regulilor prudențiale, regulilor de conduită în afaceri, precum și a altor cerințe legislative și de reglementare;

e) existența unei structuri organizatorice care să minimizeze riscul unui conflict de interese între Societatea de Administrare și investitori, între aceștia, între investitori și OPCVM sau între OPCVM-uri. În situația înființării unei sucursale, structura organizatorică a acesteia nu trebuie să contravină regulilor de conduită pentru evitarea conflictului de interese, stabilite de către statul membru gazdă.

Societatea de Administrare va opera în conformitate cu regulile fondului și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, AOPC ori OPCVM, în detrimentul celorlalte.

Societatea de Administrare nu poate efectua tranzacții cu OPCVM și AOPC pe care le administrează.

Societatea de Administrare și depozitarul trebuie să acționeze independent unul față de celalalt și exclusiv în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Societatea de Administrare este obligată să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de CNVM.

Societatea de Administrare are, cel puțin, obligația:

a) să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor pe care le administrează și a integrității pieței;

b) să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;

c) să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că OPCVM pe care le administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;

d) să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările CNVM aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aparținând OPCVM vor fi exercitate de către S.A.I., în interesul deținătorilor de titluri de participare.

2. Informatii despre depozitar, relatia dintre societatea de administrare si depozitar

2.1. Datele de identificare

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de CNVM pentru activitatea de depozitare, în conformitate cu prevederile Legii și Regulamentului, căreia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui OPCVM.

Depozitarul Fondului este **BRD Groupe Societe Generale S.A.** cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, sediul unde se desfășoară activitatea de depozitare fiind în Str. Biharia, nr. 67-77, Sector 1, București, autorizată de CNVM prin Autorizația D3759/01.09.1998 și Decizia nr. D 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 301.61.00, Fax: 301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

2.2. Obiectul Contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional, cu respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise de CNVM în aplicarea acesteia, iar Administratorul fondului se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluiași reglementari, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului Deschis de Investiții Diverso Europa Regional, cu excepția celor menționate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004.

În conformitate cu prevederile Legii, Regulamentului și contractului de depozitare, depozitarul are următoarele atribuții:

a) Sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia activelor mentionate la art.73 alin.(3) din Regulamentul CNVM nr.15/2004, separat de activele sale si ale altor entitati, incredintate de catre Administratorul Fondului. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;

b) Sa pastreze in custodie activele financiare tranzactionabile apartinand fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;

c) Sa deschida in numele Fondului un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, in conformitate cu instructiunile Administratorului Fondului;

d) Sa realizeze decontarea tranzactiilor cu valori mobiliare in contul fondului, executate si confirmate de societatea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;

e) Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului fondului ;

f) Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;

g) Sa se asigure ca veniturile fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare, cu reglementarile CNVM si cu documentele fondului;

h) Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul fondului sau o alta entitate in numele fondului, in conformitate cu reglementarile CNVM si documentele fondului;

i) Sa certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de CNVM, si sa le transmita catre Administratorul fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de CNVM;

j) Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile CNVM si documentele fondului;

k) Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;

l) Sa indeplineasca instructiunile Administratorului fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor fondului;

m) Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

Depozitarul in calitate de Custode va furniza Administratorului serviciile prezentate in continuare, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de acesta :

Custodele isi asuma in numele sau custodia si decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare din Contul de instrumente financiare ale **Fondului** si indeplinirea tuturor obligatiilor legate de aceasta, in special cele referitoare la decontarea tranzactiilor pe baza instructiunilor primite de la **Administrator**, si la colectarea dividendelor si a cupoanelor.

Custodele va pastra in siguranta toate detinerile de instrumente financiare ale **Fondului**, intr-un cont individual deschis pe numele **Fondului** la Depozitul Central si/sau la Custozii care actioneaza pe pietele reglementate externe.

2.3. Durata contractului de depozitare

Contractul de depozitare este valabil pe o perioada de 1 an, incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca nici una dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile incetarea contractului.

Contractul poate fi renegociat in functie de vointa partilor, prin acte aditionale. Propunerile de modificare a prevederilor contractului se vor face cu cel putin 30 zile inainte de data la care se doreste aplicarea acestora, in cazul in care, ca urmare a negocierilor, se va conveni asupra modificarii.

2.4. Instructiuni primite de Depozitar de la Societatea de Administrare

Societatea de Administrare va comunica in timp util Depozitarului Instructiunile corespunzatoare, si toate datele necesare indeplinirii obligatiilor Depozitarului, precum si alte informatii care sunt solicitate de acesta pentru buna desfasurare a relatiilor dintre parti si monitorizarea activitatii Fondului.

Administratorul Fondului este raspunzator pentru instructiunile pe care le transmite Depozitarului precum si pentru toate actele si faptele aferente activitatii de administrare asa cum e definita de legislatia in vigoare. Depozitarul nu va fi tinut in nici un fel raspunzator pentru neprezentarea prin omisiune sau alt fel, de catre Administratorul Fondului, a informatiilor si documentelor necesare certificarii activelor nete ale Fondului si evidentei unitatilor de fond si a investitorilor. Administratorul se obliga sa transmita in timp util notificari de indreptare a erorilor de indata ce constata ca informatiile furnizate nu sunt exacte, corecte si complete. In cazul in care aceste notificari nu pot fi

transmise in timp util, Depozitarul va opera modificarile corespunzatoare si le va certifica la urmatorul calcul de activ net al fondului efectuat de Administratorul Fondului.

2.5. Nivelul Comisiunelor de depozitare si custodie

1. Pentru serviciile de depozitare si custodie piata locala

1. Comision de depozitare:

Maxim 0,5% pe an aplicat la valoarea lunara a Activului Net mediu lunar pentru calcul comisiune

2. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare – piata locala

- maxim 0.2 %/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- franco pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

3. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (cumprate,vandute, primite sau livrate cu titlu gratuit – Depozitarul Central) – piata locala :

- maxim 0.02 % aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii (valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune * pretul tranzactiei)**

**** se aplica atat la vanzare cat si la cumparare,**

4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului, suportat de Administrator :

- maxim 50 RON / operatiune
- maxim 300 RON pentru fiecare reprezentare AGA exclusiv cheltuielile ocazionate de Reprezentare

*****Asupra comisiunelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de 19% TVA**

2. Servicii de custodie pietele externe

a) Comision pentru pastrarea in siguranta a valorilor mobiliare :

- Pietele mature :maxim 0.05% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie
- Pietele emergente : maxim 0.5% pe an calculat la valoarea medie a portofoliului din luna respectiva aflat in custodie

b) Comision pentru decontarea tranzactiilor :

▶ Instructiuni manuale (fax, email securizat) :

- Pietele mature : maxim 50 EURO/tranzactie
- Pietele emergente : maxim 100 EURO/tranzactie

▶ Instructiuni automate (swift):

- Pietele mature : maxim 40 EURO/tran
- Pietele emergente : maxim 90 EURO/trans

c) Transferuri internationale

- Transferuri in EURO : maxim 20 EURO/transfer
- Alte monede: maxim 30 EURO/transfer

2.6. Responsabilitatile Depozitarului fata de Societatea de Administrare si fata de investitorii Fondului

Depozitarul este raspunzator fata de Administratorul Fondului si fata de detinatorii de unitati de fond la Fond pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atata timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate de indeplinirea necorespunzatoare sau neindeplinirea obligatiilor asumate prin contractul de depozitare.

Depozitarul va asigura confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de acesta in contul Fondului. Confidentialitatea nu poate fi invocata in cazul controalelor efectuate de CNVM, BNR sau alte institutii abilitate ale statului.

Depozitarul nu are autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista instructiuni corespunzatoare ale Administratorului si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Interdictia nu se aplica in cazul dispunerii de catre CNVM a unor masuri speciale.

Depozitarul Fondului poate solicita Administratorului orice informatii si/sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni executate pe contul Fondului in dispozitiile legale si ale reglementarilor interne ale Fondului. Administratorul fondului nu va putea refuza furnizarea acestor informatii si/sau documente sub pretextul confidentialitatii.

2.7. Incetarea Contractului de depozitare

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nici o formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre CNVM;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre CNVM si/sau BNR in cazul depozitarului;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul depozitarului;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti. Procedura va fi considerata declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia, indiferent daca hotararea a fost supusa unei cai de atac si indiferent de solutia pronuntata de instanta superioara;
- e) prin acordul partilor, cu avizul CNVM. In acest caz, temenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct.a) nu se mai aplica.

2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile contractului de depozitare nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incumba in contract, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informatii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investitii Diverso Europa Regional, s-a constituit prin contractul de societate civila incheiat la data de 13.05.2008 promotorul Fondului fiind societatea de administrare. Fondul detine autorizatia de functionare emisa de CNVM cu nr. 1713 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400056.

Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Anunturile si notificarile privind activitatea Fondului vor fi publicate in cotidianul "Bursa" si/sau Ziarul Financiar.

Informatii relevante privind Fondul (prospectul, contractul de societate civila, regulile Fondului, rapoartele periodice, date privind evolutia Fondului) se pot obtine de la sediul Societatii de Administrare, precum si de la oricare unitate de lucru a distribuitorilor autorizati ai Fondului.

3.2. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare in principal romanesti. Fondul este de tip diversificat si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, pe pietele de obligatiuni si pe pietele monetare.

Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt, mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

Administratorul Fondului va urmari nu numai sa incerce obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar, in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare al Fondului, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active, mentinand in permanenta o parte din activele investite in piete considerate cu risc diminuat, cum ar fi pietele monetare.

In plus, in intersul investitorilor, Administratorul Fondului va urmari ca o parte semnificativa din investitiile fondului sa fie realizate in instrumente cu un grad ridicat de lichiditate, in particular in titluri emise sau garantate de statul roman sau de alte state, sau de autoritati publice locale sau administratii publice, avand niveluri de garantie comparabile.

Se atrage atentia investitorilor asupra faptului ca performantele fondului pot fi influentate de performantele negative ale uneia sau mai multor piete financiare pe care Fondul va interveni. In acest sens, nu exista nici o forma de garantare a investitiilor efectuate de investitori indiferent de durata detinerii unitatilor de fond, chiar daca aceasta din urma este mai mare decat durata minima recomandata a investitiei prevazuta in prezentul prospect.

3.3. Politica de investitii

Administratorul Fondului urmareste zilnic evolutia structurii Fondului, in mod deosebit evolutia alocarilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenti ca si repartitia pe diferite devize, respectiv evolutia sensibilitatii si a duratei partii din Fond investite pe pietele monetare si de obligatiuni. In continuare, in functie de strategia generala stabilita de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investitii, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active si segmente ale pietelor descrise mai sus, in functie de anticiparile sale, prin cumparea sau vanzarea de titluri apartinand uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpararea sau vanzare de titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC autorizate la randul lor sa investeasca pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicata in cadrul Fondului integreaza in ansamblu expertiza societatii de administrare si a societatii IKS careia i-a fost delegata activitatea de administrare a investitiilor conform deciziei CNVM nr. 20/20.05.2008 si se bazeaza pe concluziile comitetului de investitii specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investitii a Fondului va urmari mentinerea unui nivel de risc pentru investitorii in Fond care sa fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului cat si cu orizontul de administrare definit in prezentul Prospect.

Fondul poate presupune si existenta riscului de schimb pentru investitorii sai.

3.4. Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi

Instrumentele financiare in care Fondul va putea investi sunt urmatoarele:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Pietelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata la prezentul Prospect (anexa 1^b);

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în Regulile Fondului, aprobate de CNVM;

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de CNVM ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b), din Lege, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de CNVM ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre CNVM și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către CNVM ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de CNVM;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de CNVM ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de CNVM, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Potrivit art.166 din Regulamentul nr.15/2004, CNVM a aprobat prin Decizia nr. 1713 pentru fond derogare de la art.159-162 pana la data de2008 cu asigurarea supravegherii respectarii principiului dispersiei riscului.

Potrivit art.161 din Regulamentul nr.15/2004, CNVM a autorizat prin Decizia nr. 1713 derogarea de la art.159 alin. (5) ca fondul sa detina pe principiul dispersiei riscului pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman sau de autoritatile publice locale ale acestuia, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30%din totalul activelor sale.

Conform Legii nr.297/2004 privind piața de capital, precum și a prevederilor Regulamentului nr.15/2004, Fondul Diverso Europa Regional poate efectua investiții în limitele și condițiile prevăzute în Prospectul de emisiune.

3.5. Instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului

Fondul poate să folosească tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite prin reglementări, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru, o administrare eficientă și prudențială a portofoliului său. Atunci când aceste operațiuni presupun utilizarea instrumentelor financiare derivate, condițiile și limitele vor fi conforme prevederilor prezentei legi și ale reglementărilor CNVM.

În nici o situație, aceste operațiuni nu vor determina Fondul să se abată de la obiectivele sale de investiții prevăzute în regulile fondului, actul constitutiv sau prospect.

De asemenea Fondul poate să folosească tehnici și instrumente menite să asigure protecția împotriva riscului valutar și a riscului de portofoliu în contextul administrării activelor și pasivelor lui.

3.6. Durata minima recomandata a investitiilor

Având în vedere natura plasamentelor care urmează să fie realizate de Fond, durata minima recomandată a investiției este de cinci ani. Politica de investiții în cadrul Fondului va lua în considerare un orizont de administrare de șapte ani.

Ca urmare profilul investitorului către care se adresează Fondul este acela care și-a definit un orizont de investiții pe termen mediu și lung care își asumă riscurile prevăzute în prezentul prospect.

3.7. Factorii de risc derivand din politica de investitii a Fondului

Lichiditățile și resursele colectate în Fond vor fi investite în principal, în instrumente financiare selectate de către Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influențate de evoluțiile și evenimentele din piețele financiare. Investitorii nu beneficiază de nici o garanție de restituire a capitalului investit. Fondul va fi supus următoarelor riscuri:

Riscul de dobândă: riscul de dobândă corespunde riscului legat de creșterea dobânzilor pe piețele de obligațiuni, ceea ce poate conduce la o scădere a cursului obligațiilor și în consecință la scăderea valorii unităților de fond;

Riscul de credit: reprezintă riscul eventual de degradare a semnăturii unui emitent care poate avea un impact negativ asupra cursului unuia sau mai multor titluri și deci asupra valorii unității de fond. Acest risc poate merge până la incapacitatea emitentului ceea ce poate însemna că valoarea titlurilor emise de respectivul emitent poate deveni nulă;

Riscul de acțiuni: variația cursului acțiunilor poate avea un impact negativ asupra valorii unității de fond. În perioada de scădere a pietelor de acțiuni valoarea unității de fond poate de asemenea să scadă;

Riscul de schimb: Instrumentele financiare deținute în portofoliul Fondului pot fi supuse riscului de schimb în situația exprimării acestora în una sau mai multe devize diferite de leu (RON). În situația aprecierii RON față de aceste devize, valoarea unităților de fond va fi influențată în mod negativ;

Riscul legat de stilul de administrare: Stilul de administrare se bazează pe anticipările evoluției diferitelor piețe (acțiuni, obligațiuni, monetare). Există riscul ca investițiile fondului să nu fie realizate în orice moment pe piețele cele mai performante;

Riscul de piață: Valoarea investițiilor poate crește sau se poate diminua în funcție de condițiile economice, politice, sau bursiere, sau de situația specifică a unui emitent;

Riscul de lichiditate: Investițiile fondului vor fi realizate pe diferite piețe a căror lichiditate poate varia. Condițiile de lichiditate reduse sau nule la un moment dat pe una sau mai multe din aceste piețe pot avea un impact negativ asupra valorii unității de fond în special în cazul variațiilor importante ale activului său.

3.8. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

În prezent, oportunitățile de investiție a resurselor Fondului sunt analizate de membrii Consiliului de Administratie.

Având în vedere experiența regională în administrarea investițiilor a societății Investiční kapitálová společnost - KB, IKS-KB, Cehia, societate de administrare a investițiilor din cadrul grupului Societe Generale, BRD Asset Management SAI, în conformitate cu decizia organelor sale statutare și a avizului CNVM nr. 20/20.05.2008 a hotărât delegarea activității de administrare către IKS-KB cu sediul în Republica Ceha, Dlouha 34, Praga, societate care va realiza și analiza oportunităților de investiție.

Consiliul de Administratie al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau – Președinte al Consiliului de administratie și Director General
- Pavel Hoffman – Membru CA și Director
- Sylvain Brouillard – Membru CA și Director

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

3.9.1. Procedurile pentru subscrierea și rascumpararea unitatilor de fond

3.9.1.1. Subscrierea unitatilor de fond

Fondul este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice si juridice. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat la cunostinta continutul *Prospectului de emisiune* si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de efectuare a respectivei operatiuni cuprinde mentiunea „**prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles Prospectul de emisiune al Fondului DIVERSO EUROPA REGIONAL cu al carui continut sunt de acord si doresc sa devin membru al acestuia**”.

Cererea de subscriere va fi depusă la ghișeele Distribuitorului de unități ale Fondului sau la sediul societății de administrare."

Subscrierea initiala se face pe baza unui act de identitate: pentru persoane fizice romane – buletinul sau cartea de identitate avand in scris codul numeric personal; pentru persoane fizice straine – pasaportul; pentru persoane juridice – certificatul de inregistrare.

Participarea la Fond si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de cumparare/rascumparare, sau la cererea investitorului.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

In situatia in care suma incasata in contul colector este mai mica decat cea prevazuta in cererea de cumparare, se va aloca investitorului numarul de unitati de fond corespunzator sumei efectiv intrate in contul colector al Fondului.

Comisionul la cumpararea unitatilor de fond este descrescator. Pentru subscrieri de pana la 10.000 de lei, comisionul este de 2.5%, iar pentru subscrieri mai mari 10.000 de lei, comisionul este negociabil.

Contravaloarea unitatilor de fond cumparate se poate plati la ghișeele de distribuire ale Fondului, prin transfer bancar in contul indicat de Administratorul Fondului. Momentul inregistrarii operatiunii de cumparare a unitatilor de fond este momentul cand banii intra in cont.

Evidenta operatiunilor pentru membrii Fondului se tine in conturi, iar acestea reflecta numarul si valoarea unitara a investitiilor (atat valoarea de cumparare, cat si valoarea curenta).

Investitorii pot desemna un imputernicit pentru efectuarea operatiilor de subscriere/rascumparare.

In cazul investitorilor persoane juridice, operatiunile de subscriere/ rascumparare de unitati de fond se vor realiza de reprezentantul/ reprezentantii legali sau de persoanele imputernicite de acesta pentru a efectua operatiuni la Fond.

3.9.1.2. Rascumpararea unitatilor de fond

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute. Retragera are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara. Cantitatea minima la rascumparare este de o unitate de fond. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila.

Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

In caz de deces al titularului rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente care atesta calitatea succesorală.

In cazul unor neconcordante/erori in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

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

Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Principiile de investitii ale Fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de doua - trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

În funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor, Administratorul va putea majora sau diminua comisionul de subscriere sau percepe un comision de rascumpărare plătibil de investitorii Fondului și îl va face public de îndată ce acest comision a fost aprobat de CNVM.

Eventualele comisioane de rascumpărare colectate, intră în activele Fondului, spre beneficiul investitorilor detinatori de unități de fond.

Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Rascumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

La data autorizării prezentelor reguli comisionul de rascumpărare este 0.

3.9.2. Circumstanțele în care emisiunea și rascumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de către CNVM

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare etc care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului investitorilor S.A.I. poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului, a prospectului de emisiune și a reglementărilor CNVM.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, CNVM poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

În situațiile menționate la alin. (1), OPCVM trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa CNVM și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

Dreptul de emisiune și rascumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de CNVM:

- d) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- e) ca urmare a informării societății de depozitare despre refuzul Administratorului de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de societatea de depozitare pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.9.3. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bvd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, Telefon 301.61.00 Fax : 301.68.43.

3.9.4. Modalitatea de anulare a unităților de fond

Anularea unităților de fond este efectuată la data efectuării plății.

Rascumpărarea unităților de fond din contul investitorilor respectiv anularea acestora se realizează în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

3.10. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

3.10.1. Reguli de evaluare a activelor

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C a situațiilor financiare.

În vederea aplicării metodei de evaluare prevăzute la alineatul anterior, SAI va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligentele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea zero și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în Situația privind calculul activului net.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art 224 alin 5 din Lege, conform prevederilor art 101 alin 2 din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data exdividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data exdividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alin precedent atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”, în cadrul activelor O.P.C.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

3.10.2. Metoda de calcul a valorii activului net și frecvența calculării sale

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net ale Fondului sunt calculate de Societatea de administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de administrare.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investiții la o anumită dată se realizează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net la acea dată =
$$\frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, însumându-se:

- a) totalitatea valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare din portofoliu;
- b) depozitele bancare;
- c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;
- d) numerarul din casierie;
- e) valoarea altor active calificate de CNVM ca echivalente ale valorilor mobiliare;
- f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de CNVM ca instrumente de investiții (certIFICATE DE DEPOZIT, BONURI DE TEZAU, CONTRACTE DE REPORT, etc.)

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile (USD, EUR), pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

3.10.3. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării. De asemenea, valoarea unitară a activului net va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond.

3.10.4. Valoarea inițială a unității de fond

Valoarea nominală (inițială) a unei unități de fond este de 100 (una sută) lei.

3.11. Condiții de înlocuire a Societății de administrare și a depozitarului

Înlocuirea Societății de Administrare are loc în următoarele situații:

- a) avizarea de către CNVM a deciziei Societății de Administrare de schimbare a administratorului Fondului;
- b) retragerea de către CNVM a autorizației Societății de Administrare, în cazurile prevăzute de Lege și Regulament.

În cazul retragerii Autorizației Societății de Administrare prin ordonanță de sancționare, CNVM va desemna un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare, și publicarea acestei situații.

Înlocuirea Depozitarului are loc în următoarele situații conform prevederilor Legii și Regulamentului:

- a) denunțarea contractului de depozitare de către oricare dintre părți, notificată CNVM cu minimum 90 de zile înainte ca aceasta să producă efecte. În această perioadă Societatea de Administrare are obligația încheierii unui nou contract de depozitare cu o altă instituție de credit avizată de CNVM sau cu o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un stat membru pentru desfășurarea activității de depozitare. Dacă în perioada de 90 de zile nu se

realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar are obligația de a notifica CNVM, care procedează la restricționarea conturilor Fondului până la data efectuării transferului;

b) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;

c) retragerea avizului/autorizației de funcționare de către CNVM, B.N.R. sau autoritățile competente din statul membru care supraveghează activitatea instituției de credit.

În toate situațiile de înlocuire a Societății de Administrare sau a Depozitarului, acestea se vor desfășura avându-se în vedere asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

4. Dispoziții finale

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de CNVM trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării CNVM.

Prezentele Reguli ale Fondului sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Pentru a asigura informarea corectă a investitorilor, CNVM poate cere în orice moment Societății de Administrare să adopte sau să modifice informațiile din Prospect și din Prospectul simplificat.

Prezentele Reguli au fost întocmite astăzi 13.05.2008 în două exemplare originale din care un exemplar pentru CNVM.

Prezentele Reguli intră în vigoare începând cu data autorizării Fondului de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A. I SA

Dan Mihail NICU
Director General

Dana ROLEA
Control Intern