

Prospect de Emisiune al Fondului Deschis de Investiții

STK Europe

Administrat de
STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor S.A.

Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de titluri de participare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții STK Europe se pot obține la sediul STK Financial SAI SA din Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Jud Cluj tel/fax 0264591982 sau prin consultarea Prospectului de emisiune, Informațiilor Cheie Destinate Investitorilor, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislația aplicabilă, la sediile societății, pe site-ul www.stk.ro sau electronic, în urma unei solicitări transmise pe adresa de e-mail: office@stk.ro.

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la sediul social al administratorului. Notificările societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investiții STK Europe vor fi publicate pe site-ul www.stk.ro și în cotidianul *Bursa*.

1. Informații despre societatea de administrare a Fondului Deschis de Investiții STK Europe

1.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor :

Fondul Deschis de Investiții STK Europe este administrat de către Societatea de Administrarea a Investițiilor STK FINANCIAL S.A., persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, având o durată de funcționare nelimitată, autorizată prin Decizia nr. 2731 din 5 octombrie 2005, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/120017, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro.

Societatea de Administrarea a Investițiilor STK FINANCIAL S.A a fost autorizată și în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR07¹AFIAA/120008.

Societatea de Administrarea a Investițiilor STK FINANCIAL S.A are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

Pe lângă administrarea O.P.C.V.M., Societatea de Administrarea a Investițiilor STK FINANCIAL S.A poate administra, sub condiția autorizării A.S.F., și alte organisme de plasament colectiv, denumite în continuare A.O.P.C., pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale.

Societatea de administrare administrează Fondul Închis de Investiții STK Emergent și Fondul Închis de Investiții AG Capital.

Fondul, neavând personalitate juridică, nu are calitatea de subiect de drept în relațiile cu terții. Societatea de administrare va avea mandat de reprezentare din partea acestuia și îl reprezintă în relațiile cu terții.

1.2. Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor

Capitalul social subscris și vărsat este de 913724 lei (nouăsutetrezecemiișaptesutedouăzecișipatru lei), reprezentat prin 913724 acțiuni nominative, cu o valoare egala de 1 leu fiecare.

1.3. Consiliul de administrație și directorii societății de administrare a investițiilor și experiența profesională a acestora, precum și persoanele care îi înlocuiesc pe directorii societății;

1.3.1. Consiliul de administrație și directorii societății de administrare a investițiilor:

Administrarea și reprezentarea societății de administrare a investițiilor se efectuează de către un Consiliu de administrație format din trei administratori și anume:

- Pascu Nicolae,
- Mățiș Dumitru
- Roșianu Adrian,

Directorii societății de administrare în înțelesul O.U.G. 32/2012 sunt dl Pascu Nicolae și dna Pascu Cristina Veronica.

Înlocuitorul directorilor societății este dl Cramar Orest.

1.3.2. Experiența profesională a membrilor Consiliului de administrație, a directorilor și a înlocuitorilor directorilor Societății de Administrare:

Pascu Nicolae

- Președintele Consiliului de Administrație și director general al STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor SA din iulie 2005;
- Înainte de a înființa STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor SA a lucrat în calitate de analist financiar, director la Departamentul Operațiuni cu Societăți și membru în comitetul de risc al SSIF BROKER SA Cluj-Napoca (2000-2005);

Matiș Dumitru

- februarie 2003 - prezent: Decan al Universității Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice, Cluj-Napoca;
- februarie 1996 - februarie 2003: Prodecan al Universității Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice, Cluj-Napoca;
- în perioada octombrie 1995-februarie 1996: Lector universitar la Universitatea Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice, Cluj-Napoca.

Roșianu Adrian

- 2008-2009: Inspector Credite la BRD Group Societe Generale
- august 2007-2008: Director General SSIF STK Trading SA
- 2004-2007: Agent Valori Mobiliare SSIF Broker SA

Pascu Cristina Veronica

- martie 2016- prezent: Director al STK Financial S.A.I. S.A.
- 07.07.2006 – 28.02.2015 – Director marketing al STK Financial S.A.I. S.A.
- 01.05.2007 – 20.05.2012 – Membru în Consiliul de administrație al SSIF STK TRADING

Cramar Orest

- 11.11.2016: Înlocuitor Director al STK Financial S.A.I. S.A.
- ianuarie 2013 – octombrie 2014 – Membru în Consiliul de administrație al SAI Broker SA .
- Ianuarie 2009 – iulie 2010 – Director la SSIF STK TRADING

1.4 Politica de remunerare a societății de administrare

Politica de remunerare a Societății a fost întocmită în conformitate cu

- Ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA (ESMA/2013/232);
- Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA (ESMA/2016/579);
- Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM (ESMA/2016/575);
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Legea nr. 29/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.

Politica de remunerare vizează persoanele aflate în funcții de conducere, persoanele responsabile cu administrarea riscurilor și cele cu funcții de control, precum și orice angajat care primește o remunerație totală care îl plasează în aceeași categorie de remunerare cu persoanele aflate în funcții de conducere și persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

Astfel, politica de remunerare vizează în principal consiliul de administrație și directorii executivi ai Societății, reprezentantul compartimentului de control intern, administratorul de risc, auditorul intern, directorii de departamente și personalul legat direct de administrarea portofoliilor colective.

Principiile respectate de Societate în elaborarea politicii de remunerare au fost:

- Politica de remunerare să fie corespunzătoare dimensiunii și organizării societății, naturii, ariei și complexității activităților de afaceri. În acest sens, nu a fost necesară instituirea unui Comitet de remunerare.
- Remunerarea personalului să fie adecvată și responsabilă și să corespundă culturii societății, obiectivelor și strategiei pe termen lung, precum și mediului de control al acesteia, iar legătura cu performanța să fie clar determinată;

Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investiții STK Europe

- Politica de remunerare să asigure echilibrul intern și competitivitatea pe piață, precum și reținerea, angajarea și motivarea personalului;
- Politicile și practicile de remunerare să fie astfel concepute încât să nu creeze stimulente care ar putea determina angajații cărora li se aplică să favorizeze interesul propriu în detrimentul potențialilor investitori.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor aferente conducerii executive a SAI (a directorilor societății) sunt membrii CA al societății.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor aferente celorlalți angajați (toti angajați cu excepția directorilor societății) sunt directorii societății.

Politica de remunerare stabilește modalitatea de acordare a componentei fixe și a celei variabile a remunerației, categoriile de personal cărora li se aplică precum și proporția dintre cele două componente.

Între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat și componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației.

Astfel, Societatea se asigură ca din punct de vedere al remunerației nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite.

Salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării în cadrul STK Financial S.A.I. S.A, reflectă cerințele funcției și este corespunzător poziției ocupate în Societate.

Remunerația variabilă se stabilește în baza unei evaluări în funcție de criterii de performanță cantitative și calitative.

Remunerația variabilă anuală nu poate depăși remunerația fixă anuală pentru niciuna dintre categoriile de angajați ai Societății.

Acordarea remunerației variabile pentru personal ține cont atât de criteriile de performanță individuală cât și de indicatorii de performanță ai Societății. În acest sens se vor lua în considerare următoarele criterii:

- Se va asigura convergența intereselor anagajaților cu interesele OPC-urilor administrate și contribuția angajaților la performanța OPC-urilor în cauză;

- Remunerația variabilă va fi reprezentată în proporție de 50% de instrumente financiare, respectiv unități de fond la OPC-urile administrate. Excepție fac OPCVM-urile, dacă reprezintă mai puțin de 50% din activele administrate de Societate, atunci procentul de 50% nu se aplică.

- 40% din cuantumul total al remunerației se amână pe o perioadă de cel puțin 3 ani, care se va atribui în tranșe egale, cu excepția cazului în care OPC-ul are o durată de viață mai scurtă.

Remunerația variabilă, inclusiv partea amânată, este plătită sau se acordă numai dacă este sustenabilă în funcție de situația financiară a Societății și este justificată de performanța OPC și a persoanei în cauză.

Remunerația funcțiilor de control (administrator risc, control intern, etc.) depinde de îndeplinirea obiectivelor legate de atribuțiile postului și este independentă de performanța unităților operaționale pe care le controlează.

Remunerația variabilă va fi ajustată în funcție de riscurile la care sunt supuse atât OPC-urile administrate cât și Societatea. Ajustările pot avea loc atât înainte cât și după acordarea acesteia.

Societatea poate acorda și indemnizații auxiliare (de tipul cursurilor profesionale platite, telefon de serviciu, etc), care nu reprezintă niciun fel de efecte stimulatoare în termeni de asumare a riscurilor.

Politica de remunerare se revizuieste anual.

Informații privind politica de remunerare sunt disponibile pe site-ul Societății și sunt livrate gratuit, la cererea investitorilor.

2. Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este S. C. BRD-Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, telefon: 0213016892, fax: 0213016894, adresa de web: ww.brd.ro.

Depozitarul desfășoară activități de depozitare pentru Fondul Deschis de Investiții STK Europe, cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, a reglementărilor emise în aplicarea acesteia și ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. De asemenea, depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a tuturor activelor Fondului, cu excepția activelor de tipul plasamentelor monetare, a valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare, a activelor imobiliare precum și a instrumentelor financiare derivate.

BRD-Groupe Societe Generale S.A. în calitate de depozitar al Fondului Deschis de Investiții STK Europe nu a transferat nici una dintre funcțiile sale de bancă depozitară unui terț.

Având în vedere mecanismele piețelor, custodia instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe nu poate funcționa decât prin intermediul unor Custozii Globali/Locali și/sau Depozitari Internaționali cărora BRD-Groupe Societe Generale S.A. le încredințează spre păstrare activele fondurilor tranzacționate pe piețe externe. Depozitarul Fondului Deschis de Investiții STK Europe a încredințat spre păstrare activele tranzacționate pe piețele externe următorilor terți:

✓• SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France

Depozitarul poate transfera unei părți terțe (subcustode) activitatea de păstrare în siguranță a activelor Fondului cu respectarea reglementărilor A.S.F. în vigoare. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

3. Informații cu privire la Fondul Deschis de Investiții STK Europe

3.1 Identitatea fondului

Fondul Deschis de Investiții STK Europe, numit în continuare Fondul, a fost constituit printr-un contract de societate încheiat la data de 01.10.2013 și actualizat în data de 15.06.2018 cu toate modificările la zi pe o perioadă de timp nelimitată. Investitorii devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscriere conținând declarația prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de emisiune. Fondul este autorizat de A.S.F. prin Decizia A/130/ 26 SEP 2013 și înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120084.

3.2 Obiectivele fondului

Fondul Deschis de Investiții STK Europe are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond în scopul investirii acestora în conformitate cu politica de investiții a Fondului.

Obiectivul investițional al Fondului este:

➤ Valorificarea potențialului de creștere a acțiunilor înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, din România sau dintr-un stat membru. Prin state membre se înțelege statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

3.3 Politica de investiții a fondului

Politica de investiții a Fondului va urmări realizarea obiectivelor investiționale.

Fondul poate investi resursele financiare disponibile în oricare dintre următoarele categorii de active:

➤ Valori mobiliare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, din România sau dintr-un stat membru;

- Investiții în titluri de participare emise de Exchange Traded Funds (ETFs) admise la tranzacționare pe o piață reglementată, din România sau dintr-un stat membru;
- Titluri de participare ale O.P.C.V.M. altele decât ETFs, și/sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin (1) lit. a) și b, din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital stabilite sau nu în state membre;
- Depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să, fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente aceluia emise de către Uniunea Europeană.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate.

Structura investițiilor realizate de către Fond va respecta limitele investiționale stabilite de legislația în vigoare a pieței de capital și va urmări încadrarea în următoarele limite:

- Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare emise de același emitent. Limita de 5% poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Fond în fiecare din eminenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în nici un caz 40% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplica depozitelor și tranzacțiilor cu instituții financiare care fac obiectul supravegherii prudențiale.
- Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate.
- Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titlurile de participare emise de Exchange Traded Funds (ETFs)
- Fondul poate investi resursele sale financiare în titluri de participare emise de O.P.C.V.M. (altele decât E.T.F.-uri)/A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin (1) lit. a) și b), cu îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital până la limita de maxim 10% din activele sale.
- 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 perioadă mai mare de 30 de zile
- Prin excepție, limita de 20% mai sus menționată poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu
 - b) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar
 - c) depășirea limitei de 20% până la maximum 60% nu se întinde pe mai mult de 30 de zilePrin excepție de la condițiile prevăzute la lit. b) și c), sumele respective pot fi plasate în depozite overnight la depozitar fără ca acest plasament să fie considerat o depășire a limitei de expunere pe o bancă.
- Sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.
- Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:
 - a) investițiile în valori mobiliare emise de aceeași entitate;
 - b) depozitele constituite la aceeași entitate;
- OPCVM-urile administrare de STK Financial SAI SA nu pot deține o participație mai mare de 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative în administrarea emitentului.
- Fondul nu poate deține mai mult de: 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent, 25% din titlurile de participare emise ale unui OPCVM sau AOPC.

Fondul nu va fi obligat să respecte limitele investiționale în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente valorilor mobiliare incluse în activul său. Dacă limitele investiționale sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, fondul trebuie să adopte ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea

intereselor investitorilor.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în OUG 32/2012 în cazul 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.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate, direct sau prin delegare, de către societatea de administrare sau de către orice altă societate de care societatea de administrare este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă, societatea de administrare sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului în titlurile altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C.

3.4 Durata investițiilor

Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Investitorii își pot răscumpăra, în orice moment, parțial sau total unitățile de fond achiziționate, fără restricții.

3.5 Factori de risc

Investițiile în fondurile deschise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul unor pierderi pentru investitori, randamentul potențial al unei investiții fiind direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale.

Nu există o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. În conformitate cu politica de investiții, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite situații, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive.

Principalele riscuri la care sunt expuse investițiile fondului sunt:

- Riscul de piață: Riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței cum ar fi: ratele de schimb valutar, prețul acțiunilor, ratele de dobândă, etc.
- Riscul de lichiditate: riscul ca o poziție din portofoliul fondului să nu poată fi vândută cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.
- Riscul operațional: riscul de pierdere pentru fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și din deficiențe ale sistemelor societății de administrare sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare, riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare.

De asemenea, în viitor pot apărea evenimente neprevăzute care să aibă un efect negativ asupra activității Fondului și care, la rândul lor, pot influența randamentul investitorilor.

3.6 Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Consiliul de administrație va elabora politica generală de investiții care va fi prezentată în documentele fondului. Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții. Decizia privind investițiile efectuate de către Fond aparține directorilor STK Financial SAI SA, persoane care, potrivit legii, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea societății de administrare. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament este responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu politica de investiții a Fondului și cu deciziile directorilor societății. În cadrul Direcției Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament funcționează următoarele servicii: Serviciul de analiză a oportunităților investiționale și Serviciul de plasare a activelor.

3.7 Unitatea de fond și caracteristicile sale

Titlul de participare la Fondul Deschis de Investiții STK Europe este unitatea de fond, care reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului și este de un singur tip, înregistrată, dematerializată.

Unitățile de fond sunt emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii. Unitățile de fond nu vor fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare. Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la fond va fi atestată printr-un certificat de investitor, sub formă de extras de cont, ce confirmă deținerea de unități de fond.

La data autorizării fondului valoarea unității de fond este de 5 lei.

Valoarea unităților de fond este denominată în lei. Numărul unităților de fond, valoarea totală a activelor și valoarea unității de fond vor fi supuse unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă, cât și din exercitarea de către deținători a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Investitorii pot deține un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Numărul de unități de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector /conturilor colectoare al/ale Fondului. Plata unităților de fond cumpărate se va face exclusiv prin virament bancar.

Prețul de cumpărare va fi platit în formă bănească. În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumparare de unități de fond la sediul social al societății.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu Societatea de administrare.

Investitorii Fondului nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei au dreptul doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

Pentru efectuarea operațiunilor de subscriere, numărul de unități de fond alocate se obține prin împărțirea sumei subscrise la prețul de subscriere și se rotunjește la 4 (patru) zecimale. Pentru efectuarea operațiunilor de răscumpărare, suma rezultată în urma înmuțirii valorii unitare a activului net cu numărul de unități de fond răscumpărate va fi rotunjită la două zecimale. În situația în care se răscumpără o sumă fixă, numărul de unități de fond anulate se calculează prin împărțirea sumei respective la prețul de răscumpărare și se rotunjește la 4 (patru) zecimale.

Sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului.

Până la data emiterii unităților de fond, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către Societatea de administrare, cu excepția situației în care sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului vor fi remunerate cu dobânda de cont curent. Dobânda de cont curent pentru sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului reprezintă venit al Fondului, investitorii vor fi informați prin formularul de subscriere.

Societatea întocmește și furnizează gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale și anuale în termen de 2, respectiv 4 luni, de la încheierea fiecărei perioade de raportare. Aceste rapoarte se găsesc la sediul social al societății.

3.8 Drepturile și obligațiile Investitorilor

Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Contractul de Societate prin semnarea formularului de subscriere la Fond, sau în urma dobândirii de unități de fond prin moștenire sau fuziune.

Prin semnarea formularului de subscriere, investitorul certifică faptul că a luat cunoștință de prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și înțelege să devină parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

3.8.1 Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare a unităților de fond (prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din VUAN calculată de SAI și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare). Plata se va face prin virament bancar în contul indicat de investitor,
- să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor,
- să primească la sediul social al societății sau prin fax, poștă, e-mail un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor și care atestă participarea la Fond,
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate,
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond,
- să solicite înscrierea în formularul de subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

3.8.2 Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să-și însușească și să respecte prevederile Documentelor Constitutive ale Fondului,
- să plătească prețul de emisiune aferent unităților de fond subscrise,
- să își asume și/sau să achite obligațiile fiscale proprii care derivă din calitatea de Investitor în cadrul Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare,
- să respecte condițiile menționate în formularul de subscriere,
- să dețină în permanență cel puțin o unitate de fond,
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond,
- să notifice Societății de administrare orice modificare intervenită cu privire la datele personale de identificare
- să se abțină de la orice acțiuni care ar dăuna intereselor Fondului și/sau ale societății de administrare.

3.8.3 Protecția investitorilor privind prelucrarea datelor cu caracter personal

Prelucrarea de către STK Financial SAI SA a datelor cu caracter personal aparținând Investitorului se face cu respectarea Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor).

Societatea de administrare este înregistrată ca operator de date cu caracter personal cu nr. 30711 la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal conform prevederilor Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date.

În acest sens, prelucrează datele investitorilor cu caracter personal și ale împuterniciților acestora în scopul exclusiv de ducere la îndeplinire a obiectului de activitate autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificate și completate. Datele pot fi dezvăluite instituțiilor implicate în desfășurarea de activități pe piața de capital, la cererea motivată a acestora, și anume: agenți custode, depozitari, Depozitarul Central, A.S.F. și altor organe ale statului cu competențe specifice.

De asemenea, datele personale pot fi dezvăluite și autorităților sau instituțiilor publice care prin lege, au dreptul să le solicite.

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, investitorul declară că a fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă: <http://www.stk.ro/legislatie/>.

Societatea de administrare aplică măsuri tehnice și organizatorice pentru asigurarea securității datelor personale ale investitorilor, protejarea lor împotriva distrugerii, modificării, dezvăluirii ori accesului neautorizat asupra lor.

3.9 Proceduri pentru emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Societatea de administrare va calcula valoarea unitară a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se face cumpărarea/subscrierea și răscumpărarea

unităților de fond, astfel încât valoarea unitară a activului net să fie făcută publică pe site-ul Societății de administrare în ziua certificării.

Până la data emiterii unităților de fond, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către Societatea de administrare, cu excepția situației în care sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului vor fi remunerate cu dobânda de cont curent. Dobânda de cont curent pentru sumele aflate în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului reprezintă venit al Fondului, investitorii vor fi informați prin formularul de subscriere.

Pe perioada dintre data anulării unităților de fond și data plății sumelor aferente răscumpărării, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de "Răscumpărări de plătit" în cadrul obligațiilor Fondului.

În zilele de sâmbătă, duminică, sărbători legale și în situațiile menționate la punctul 3.10 din Prospectul de Emisiune, nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare a unităților de fond. În situația în care sumele virate de către investitori intră în contul colector/conturile colectoare în zilele în care nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare, pentru calcularea prețului de cumpărare se va considera că momentul intrării banilor în cont este ziua lucrătoare imediat următoare datei în care au intrat banii în cont.

Formularele de subscriere/răscumpărare pot fi transmise societății de administrare prin următoarele modalități:

- în original, semnate și completate la sediul social al societății,
- prin fax,
- completate semnate și transmise scanate prin e-mail,
- prin poștă.

Participarea la Fond și numărul unităților de fond deținute sunt confirmate prin certificatul de investitor care atestă participarea la Fond, eliberat sub formă de extras de cont, la cererea investitorului, respectiv la fiecare operațiune de subscriere (cumpărare)/răscumpărare a unităților de fond.

Certificatul de investitor va fi transmis de către societatea de administrare investitorului prin una din următoarele modalități:

- prin fax,
- scanat prin e-mail,
- la sediul social al societății,
- prin poștă.

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de administrare.

3.9.1 Subscrierea de unități de fond

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori vor completa formularul de subscriere. Prin semnarea cererii de subscriere, investitorul certifică faptul că a luat cunoștință de prevederile Prospectului de emisiune al Fondului și înțelege să devină parte a Contractului de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acesta.

Investitorii pot deține un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. Numărul de unități de fond alocate se va calcula cu 4 (patru) zecimale prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

Plata unităților de fond cumpărate se va face exclusiv prin virament bancar.

Suma inițială subscrisă nu poate fi mai mică de 20,000 lei.

Prețul de cumpărare va fi plătit în formă bănească. În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale depuse. În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze

neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului, împreună cu toate sumele aflate pe poziția „Sume în curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Formularul de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: *“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului Deschis de Investiții STK Europe. Prin semnarea acestui Formular de subscriere înțeleg să devin parte la Contractul de societate .”*

Prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles Prospectul de emisiune, investitorii devin parte a Contractului de societate și aderă la Regulile Fondului.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere de unități de fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoane împuternicite de acesta pentru a efectua operațiunile la Fond. Pentru prima operațiune de subscriere, investitorii au obligația de a pune la dispoziția Societății de administrare/Distribuitorului următoarele documente:

- pentru persoane fizice române - buletinul sau cartea de identitate având înscris codul numeric personal,
- pentru persoane fizice străine – pașaportul (pentru persoanele rezidente în țările Uniunii Europene se acceptă și cartea de identitate),
- pentru persoane juridice – actul constitutiv/contractul de societate și statutul, copie după CUI, certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului și documente pentru reprezentantul persoanei juridice.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor al Fondului în ziua emiterii titlurilor de participare. S.A.I. remite investitorului un Certificat de investitor sub forma unui extras de cont de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după emiterie, la sediul social al societății, prin fax, poștă sau e-mail.

Numărul de unități de fond care va fi achiziționat se calculează astfel:

Numărul de unități de fond = Suma plătită de investitor din care se scad comisioanele bancare (dacă este cazul)/ Prețul de cumpărare în ziua intrării banilor în conturile colectoare

La intrarea banilor în contul colector/conturile colectoare ale Fondului, poate fi reținut un comision de către banca/băncile unde este/sunt deschis/deschise contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de către investitor.

Plata unităților de fond se va face în lei prin ordin de plata în contul colector/conturile colectoare.

Pe site-ul www.stk.ro se va afișa contul colector/conturile colectoare în care se pot efectua viramente.

Prețul de cumpărare și numărul de unități de fond subscribe se vor determina pe baza activelor de la data intrării banilor în contul colector /conturile colectoare al/ale Fondului.

Prețul de cumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de către depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiteria titlurilor de participare.

Fondul nu percepe comisioane de subscriere.

3.9.2 Răscumpărarea unităților de fond. Comisioane de răscumpărare

Investitorii Fondului au dreptul să solicite răscumpărarea de către Fond a unităților de fond pe care le dețin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul lor. Investitorii Fondului nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei pot doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

Unitățile emise de către Fond pot fi răscumpărate la cererea deținătorilor, valoarea răscumpărării determinându-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului și reglementărilor A.S.F. aplicabile.

Valoarea răscumpărării va fi plătită în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare, conform dispozițiilor legale.

Dreptul de răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de către A.S.F. sau de către societatea de administrare conform prevederilor legale. Răscumpărarea unităților de fond poate fi făcută de către titularii acestora și de către împuterniciții acestora. Titularii sau împuterniciții acestora sunt obligați să se legitimeze cu documentele de identitate, reținându-se o copie după acestea la momentul înregistrării cererii de răscumpărare.

Plata unităților de fond răscumpărate se face prin ordin de plată. Plata unităților răscumpărate se face numai în lei.

Pentru răscumpărarea de unități de fond se completează cererea de răscumpărare. Cererea de răscumpărare odată depusă la sediul social al societății este irevocabilă.

Moștenitorii sau succesorii legali ai investitorilor Fondului pot răscumpăra unitățile de fond în condițiile legii și ale prezentului prospect de emisiune.

În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond poate fi solicitată doar de către lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării societății. Aceștia trebuie să prezinte toate documentele care să le ateste această calitate.

În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte această calitate. În cazul creditorilor în favoarea cărora a fost încheiat un contract de gaj, răscumpărarea poate fi solicitată numai pe baza unei hotărâri judecătorești emisă de instanța competentă, definitivă și irevocabilă și având titlu executoriu.

Cererile de răscumpărare vor fi plătite în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării acestora.

Valoarea răscumpărării se stabilește astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare – Comisionul bancar - Alte taxe legale, unde *Valoarea răscumpărată = (Preț răscumpărare * Nr unități răscumpărate)*

Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Comisionul de răscumpărare este după cum urmează:

- 5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mic de 31 de zile de la achiziționarea acestora;
- 2,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 31 și 180 de zile de la achiziționarea acestora;
- 1,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 181 și 365 de zile;
- 0% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mare de 365 de zile.

Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a unităților de fond sunt încasate de fondul deschis de investiții, intrând în activul acestuia.

Costul operațiunilor bancare ocazionate de către plata prin virament bancar de către Fond a sumei răscumpărate cade în sarcina investitorului.

Alte taxe legale – reprezintă taxele legale reglementate prin dispoziții legale.

Un formular de răscumpărare completat incorect și transmis societății de administrare spre onorare exonerează de răspundere administratorul fondului. Investitorul care a completat incorect cererea de răscumpărare și, ca urmare, nu poate primi contravaloarea unităților de fond răscumpărate va fi anunțat în cel mai scurt timp, prin telefon, e-mail sau poștă despre faptul că cererea de răscumpărare nu a putut fi procesată și ca urmare trebuie să completeze o noua cerere de răscumpărare.

Unitățile de fond răscumpărate vor fi anulate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare. SAI remite investitorului un Certificat de investitor sub forma unui extras de cont de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare după anulare, la sediul social al societății, prin fax, poștă sau e-mail.

3.10 Suspendarea subscrierii și răscumpărării unităților de fond

3.10.1 Suspendarea subscrierii și răscumpărării de către A.S.F

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale unui organism de plasament colectiv.

Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

În cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe Fonduri, societatea / societățile de administrare a investițiilor va (vor) transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data înregistrării notificării privind fuziunea și a documentelor menționate anterior, A.S.F. va emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

În situațiile prevăzute în art. 75 din Regulamentul nr. 9/2014 referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

3.10.2 Suspendarea subscrierii și răscumpărării de către societatea de administrare

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, STK Financial SAI S.A. poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. În acest caz, STK Financial SAI S.A. va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F.

Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către STK Financial SAI S.A. și în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, consolidări/splitări ale unității de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate, suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul, suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investește Fondul, evenimente politice, în caz de forță majoră etc.

În situațiile de acest gen, STK Financial SAI SA va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F. și investitori, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare.

Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de către STK Financial SAI S.A. nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

În cazul în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor Fondului, STK Financial SAI S.A. poate limita răscumpărările respective la 10% din valoarea activelor fondului. Răscumpărările se vor face prorata.

3.11. Distribuția unităților de fond

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se va face la:

- la sediul societății de administrare din Cluj Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Județul Cluj, tel./fax 0264/591982, adresa web www.stk.ro, e-mail: office@stk.ro

3.12 Metode de determinare a valorii activelor nete

Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea totală a obligațiilor Fondului.

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor din portofoliu fondului, evaluate în conformitate cu metodele de evaluare stabilite în documentele fondului.

Metodele de evaluarea a activelor vor fi menținute pe o perioadă de minim 12 luni.

Valoarea totală a obligațiilor fondului se va determina în conformitate cu reglementările A.S.F.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

Valoarea unitară a activului net (VUAN) = Valoarea activului net al Fondului / Număr de unități de fond în circulație.

Valoarea unitară a activului net se calculează cu patru zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg. 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.

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F. și Regulile fondului. Aceste valori se publică de către societatea de administrare zilnic, pentru fiecare zi lucrătoare, pe pagina de web www.stk.ro.

Tratarea erorilor

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

STK Financial SAI S.A. are obligația încadrării permanente într-o limită de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net de 0,5% din valoarea activului net al Fondului.

În cazul în care se constată încadrarea în limita maximă de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită STK Financial SAI S.A. nu revine asupra evaluării efectuate.

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

Metode de evaluare a activelor

1. Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
2. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
3. Instrumentele financiare menționate la punctele 1 și 2 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, din România sau dintr-un stat membru, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală. În cazul în care instrumentele financiare menționate la punctele 1 și 2 sunt admise și pe burse dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate determinată pe baza volumului mediu înregistrat în anul calendaristic anterior (1 ianuarie - 31 decembrie). În vederea determinării pieței cu cel mai mare grad de lichiditate societatea de administrare va utiliza informații furnizate de instituții oficiale sau de firme private recunoscute la nivel internațional (ca de exemplu Bloomberg, Reuters). În cazul achiziției de instrumente financiare, pentru prima achiziție în portofoliul fondului, la momentul achiziției, se va identifica piața cu cel mai mare grad de lichiditate determinată pe baza volumului mediu înregistrat în anul calendaristic anterior (1 ianuarie - 31 decembrie). În primele 10 zile lucrătoare din fiecare an se va face o analiză, pentru instrumentele financiare deținute de fond în vederea identificării pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și a operării modificărilor dacă e cazul.
4. Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.
5. Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de

calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR, dacă aceste raportări sunt disponibile.

6. Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

7. Instrumentele financiare menționate la punctele 5 și 6, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate după metodele menționate la punctele 5 și 6.

8. Deținerile din conturile curente – se ia în considerare soldul disponibil la data la care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment se include în activ la valoarea zero.

9. Depozitele bancare și certificatele de depozit:

- metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care se fac încasări de dobândă înaintea scadenței, sumele astfel încasate se deduc din valoarea evaluată.

- Depozite structurate cu dobânda minimă garantată - evaluarea pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă.

- Depozite structurate fără dobânda minimă garantată - evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

- Depozite cu plata dobânzii în avans- evaluare la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

10. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem pentru care nu se poate determina prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile tranzacționare vor fi evaluate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

11. Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero.

Metoda indicată mai sus se va aplica doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

12. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate la valoarea zero.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform punctului 1 sau 3, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui preț de referință disponibil, conform punctului 5.

13. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

14. Acțiunile societăților comerciale admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

15. În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată acțiunile rezulate se evaluează anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

16. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrare în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiuni nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile menționate anterior, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care Societatea de administrare sau Depozitarul Fondului intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

17. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea dreptului de preferință, dacă societatea de administrare decide să participe la majorarea de capital social al emitentului, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activ astfel :

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere.

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, S.A.I. exclude din portofoliul O.P.C. acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperante pe poziția "Alte active – Sume de încasat.

18. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea dreptului de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activ la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea capitalului social.

19. Evaluarea acțiunilor deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală.

20. Evaluarea acțiunilor deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social, înregistrate în activ conform punctului 17 lit a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală.

21. Sumele datorate ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrare în activ conform punctului 17 lit a) se evaluează la valoarea de subscriere.

22. În cazul în care majorarea capitalului social se realizează cu emiterea dreptului de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea capitalului social.

23. 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)]

* [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul evaluat conform punctelor 1 sau 3, 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 conform punctelor 1 sau 3 din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat". La momentul exercitării drepturilor de preferință, acțiunile cuvenite vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului.

24. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

25. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

26. În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în

lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

27. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la punctul 5.

28. Societatea de administrare înregistrează instrumentele financiare în portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

29. Înregistrarea în activul Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează prin reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

3.13 Comisioane și alte cheltuieli

Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:
- plata comisioanelor datorate societății de administrare;
- plata comisioanelor datorate depozitarului;
- plata comisioanelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- plata comisioanelor de rulaj și alte servicii bancare;
- plata dobânzilor în cazul contractării de împrumuturi de către Fond;
- plata cotelor și tarifelor datorate A.S.F.;
- plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului;
- contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate;
- contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor;
- plata publicării în ziarul Bursa a tuturor comunicatelor și raportărilor fondului, conform legislației în vigoare;
- plata cheltuielilor datorate intermediarilor pentru vizualizarea prețurilor instrumentelor financiare în timp real;
- plata oricăror impozite și taxe legale aferente Fondului.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către Societatea de Administrare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

Cheltuieli suportate de investitori

Nu se percep nici un fel de comisioane la subscrierea Unităților de Fond.

Comisionul de răscumpărare este după cum urmează:

- 5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mic de 31 de zile de la achiziționarea acestora;
- 2,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 31 și 180 de zile de la achiziționarea acestora;
- 1,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între

181 și 365 de zile;

- 0% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mare de 365 de zile.

Comisiunile datorate societății de administrare și depozitarului

Pentru serviciile prestate, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision de administrare de 0,2% pe lună din activul net mediu al Fondului. Comisionul va fi plătit administratorului în prima decadă a lunii următoare celei pentru care se face calculul.

Pentru performanțele fondului, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision anual de performanță de maxim 10% din profitul realizat de fond conform ultimei situații financiare anuale întocmită în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Societatea de Administrare este îndreptățită la comisionul anual de performanță numai în situația în care valoarea unitară a activului net, calculată de către SAI și certificată de către depozitar la finalul anului este mai mare decât valoarea unitară a activului net, calculată de către SAI și certificată de către depozitar la finalul anului anterior. Plata comisionului astfel determinat se va face în prima lună a anului fiscal următor.

Contractul de depozitare va fi negociat și semnat, în numele și pe seama Fondului de Societatea de Administrare, care este mandată să negocieze un nivel al comisionului de depozitare în limita maximă anuală de 1% din valoarea medie lunară a activelor nete ale fondului.

3.14 Fuziunea și lichidarea fondului

Lichidarea Fondului se va declanșa în oricare dintre următoarele situații:

- la cererea Societății de Administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic funcționarea fondului;

- în situația în care dacă se retrage autorizația Societății de Administrare, nu se poate numi un nou administrator.

În oricare dintre situațiile în care se declanșează lichidarea Fondului, societatea de administrare a investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Ulterior desemnării, societatea de administrare și depozitarul predau în custodie administratorului lichidării, copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond .

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele Fondului și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

În termen de maxim 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea acestora, care va cuprinde :

(i) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

(ii) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

(iii) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare ;

Raportul va fi comunicat la A.S.F. în termen de maxim 48 de ore de la data întocmirii.

Administratorul lichidării va alege o bancă din România în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea exclusivă a sumelor provenind din lichidare. Drepturile de operare asupra acestui cont aparțin exclusiv administratorului lichidării.

Administratorul lichidării are obligația lichidării activelor Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Termenul de finalizare a procedurii de lichidare a activelor este de maxim 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului în Buletinul A.S.F.

După închiderea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește cu prioritate toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului.

Ulterior efectuării plăților prevăzute anterior, administratorul lichidării va proceda la repartizarea sumelor rezultate din lichidare, potrivit datelor eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Rezultatele lichidării, ale distribuției sumelor obținute, precum și modalitatea de plată a acestora, vor fi consemnate de către administratorul lichidării în cadrul unui raport final care va fi transmis și publicat în Buletinul A.S.F.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

Fuziunea Fondului se poate realiza în oricare dintre următoarele modalități:

- fuziunea prin absorbție.

În cadrul acestui proces fie Fondul absoarbe un alt fond, fie este absorbit de un alt fond. Ca efect al fuziunii prin

absorbție fondul absorbit va fi dizolvat, iar activele acestuia vor fi transferate către fondul absorbant, investitorii fondului absorbit urmând a deveni investitori în fondul absorbant.

- fuziunea prin contopire

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestor fonduri. Investitorii în fondurile dizolvate vor deveni investitori în fondul nou constituit.

Inițiativa fuziunii Fondului aparține Societății de Administrare, care va respecta întocmai procedura instituită prin cadrul normativ incident cu privire la fuziune.

Prin fuziune Societatea de Administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Nici un cost suplimentar nu va putea fi imputat Investitorilor ca urmare a unui proces de fuziune.

Fondul nu va putea fi divizat.

3.15 Regimul fiscal

Fondul recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Unităților de fond să-și consulte proprii consultanți financiari cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidența tratatelor de evitare a dublei impunerii, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite.

În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții pentru care prețul de răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor A.S.F. aplicabile.

Pentru investitorii persoane juridice, câștigul determinat ca diferență între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor Codului Fiscal.

În cazul investitorilor rezidenți în alt stat decât România, regimul fiscal aplicabil este cel valabil în România, sau, la cererea investitorului, se aplică regimul fiscal cel mai avantajos pentru acesta, cu condiția să existe un acord de evitare a dublei impunerii între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul.

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale, acestea se vor plăti conform legilor.

3.16 Auditorul Fondului

Auditorul financiar al fondului este societatea G5 CONSULTING S.R.L., persoană juridică română, având Autorizația de funcționare C.A.F.R. nr. 223/02.07.2002 și autorizată A.S.F. conform aviz nr. 377/20.11.2015, cu sediul în localitatea Dej, str. Al. Russo, nr. 24/2, jud. Cluj, înregistrată la ORC sub nr. J12/943/2002, cod fiscal RO 14650690, reprezentată de dl administrator Man Gheorghe Alexandru.

3.17 Grupul din care face societatea de administrare a investițiilor.

STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor SA nu face parte dintr-un grup așa cum a fost definit în art.2, alin. 1, pct.9 din Legea 297/2004.

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

Pentru administrarea portofoliului fondului pot fi folosite o serie de instrumente tehnice printre care:

- Procedura de selecție top-down. Presupune selectarea unui sector țintă iar din cadrul sectorului selectarea anumitor acțiuni.
- Analiza fundamentală a acțiunilor în care se intenționează plasarea resurselor financiare ale fondului. Presupune determinarea potențialului de creștere a unei acțiuni.
- Analiza tehnică a posibilelor ținte investiționale, presupune analiza graficelor acțiunilor și are ca scop sincronizarea investițiilor fondului cu fazele pieței.
- Analiza econometrică, se utilizează pentru a identifica oportunitățile rezultate din ineficiențele piețelor.

Lista nu este exhaustivă.

În conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare STK Financial SAI SA informează investitorii că societatea nu utilizează pentru

administrarea portofoliului Fondul Deschis de Investiții STK Europe operațiuni de finanțare cu instrumente financiare (SFT) și nici instrumente de tip total return swap.

4. Date de distribuire și întocmire a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește raportări semestriale și anuale privind activitatea Fondului.

Raportul anual conține un bilanț sau o situație a activelor și pasivelor, un cont detaliat de venituri și cheltuieli, un raport asupra activității din anul financiar curent, o situație detaliată a investițiilor și orice informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activității și rezultatelor fondului. De asemenea raportul anual conține: cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de SAI personalului său, numărul beneficiarilor și, dacă este cazul, orice sumă plătită direct din contul fondului, inclusiv orice comisioanele de performanță; valoarea totală a remunerației, defalcate pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului societății ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al fondului; o descriere a modalității de calcul al remunerației și al beneficiilor; rezultatul evaluării principiilor generale ale politicii de remunerare, inclusiv orice nereguli constatate; modificări substanțiale ale politicii de remunerare adoptate.

Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul A.S.F și pe siteul www.stk.ro. În trei zile de la apariția acestor rapoarte va fi publicat în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora și modalitatea în care se pot obține.

Raportul semestrial se publica în termen de 2 luni de la încheierea semestrului iar cel anual în termen de 4 luni de la încheierea anului.

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la sediul societății de administrare.

5. Reguli privind determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor Fondului se face în funcție de fiecare tip de plasament în parte, astfel:

- pentru plasamentele în instrumentele financiare tranzacționate venitul se determină ca diferență dintre prețul de vânzare și prețul de cumpărare,
- pentru plasamentele în depozite bancare venitul reprezintă dobânda încasată,
- dividendele convenite pentru deținerile de valori mobiliare reprezintă venituri ale fondului.

În principiu, pentru toate activele fondului veniturile se determină fie ca un venit fix din dobândă, fie ca diferență între prețul de cumpărare și cel de vânzare al valorilor mobiliare. Veniturile astfel determinate sunt încorporate în activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

6. Consultanți și alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului, Societatea de administrare nu apelează la consultanți persoane fizice sau juridice.

7. Informații cu privire la modalitatea de efectuare a plăților către investitori, de efectuare a răscumpărilor unităților de fond și modalitatea de publicare a informațiilor.

Investitorii Fondului au dreptul să solicite răscumpărarea de către Fond a unităților de fond pe care le dețin, în totalitate sau numai a unei părți din numărul lor. Investitorii Fondului nu au dreptul să vândă sau să transfere unitățile de fond pe care le dețin. Ei pot doar să solicite răscumpărarea acestora de către Fond.

Unitățile emise de către Fond pot fi răscumpărate la cererea deținătorilor, valoarea răscumpărării determinându-se potrivit prevederilor Prospectului de Emisiune al Fondului și reglementărilor A.S.F. aplicabile.

Valoarea răscumpărării va fi platită în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare, conform dispozițiilor legale.

Plata unităților de fond răscumpărate se face prin ordin de plată. Plata unităților răscumpărate se face numai în lei.

Pentru răscumpărarea de unități de fond se completează cererea de răscumpărare. Cererea de răscumpărare odată depusă la sediul social al societății este irevocabilă.

Valoarea răscumpărării se stabilește astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare – Comisionul bancar - Alte taxe legale, unde *Valoarea răscumpărată = (Preț răscumpărare * Nr unități răscumpărate)*

Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Comisionul de răscumpărare este după cum urmează:

- 5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mic de 31 de zile de la achiziționarea acestora;
- 2,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 31 și 180 de zile de la achiziționarea acestora;
- 1,5% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen cuprins între 181 și 365 de zile;
- 0% din valoarea răscumpărată dacă răscumpărarea unității de fond este solicitată într-un termen mai mare de 365 de zile.

Costul operațiunilor bancare ocazionate de către plata prin virament bancar de către Fond a sumei răscumpărate cade în sarcina investitorului.

Alte taxe legale – reprezintă taxele legale reglementate prin dispoziții legale.

Un formular de răscumpărare completat incorect și transmis societății de administrare spre onorare exonerează de răspundere administratorul fondului. Investitorul care a completat incorect cererea de răscumpărare și, ca urmare, nu poate primi contravaloarea unităților de fond răscumpărate va fi anunțat în cel mai scurt timp, prin telefon, e-mail sau poștă despre faptul că cererea de răscumpărare nu a putut fi procesată și ca urmare trebuie să completeze o noua cerere de răscumpărare.

Informații complete despre Fondul Deschis de Investiții STK Europe se pot obține la sediul STK Financial SAI SA din Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Jud Cluj tel/fax 0264591982 sau prin consultarea Prospectului de emisiune, Informațiilor Cheie Destinate Investitorilor, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislația aplicabilă, la sediile societății, pe site-ul www.stk.ro sau electronic, în urma unei solicitări transmise pe adresa de e-mail: office@stk.ro.

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la sediul social al administratorului. Notificările societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului Deschis de Investiții STK Europe vor fi publicate pe site-ul www.stk.ro și în cotidianul *Bursa*.

8. Activități delegate

Societatea a externalizat parțial serviciul de contabilitate către un expert contabil autorizat membru C.E.C.C.A.R., care are următoarele atribuții:

- verificarea bilanțelor contabile și a rezultatului inventarierii patrimoniului;
- întocmirea situațiilor financiare și a raportărilor contabile pentru entitatea administrată;
- depunerea acestora la autoritățile relevante.

Celelalte activități financiar-contabile vor fi prestate de personalul angajat al Societății, respectiv:

- efectuarea înregistrărilor contabile pentru entitatea administrată;
- întocmirea registrelor obligatorii (registru jurnal, registru inventar);
- efectuarea plăților și înregistrarea operațiunilor aferente;
- întocmirea bilanțelor contabile de verificare pentru entitatea administrată;
- inventarierea elementelor de patrimoniu pentru entitatea administrată;

- arhivarea documentelor contabile pentru entitatea administrată.

9. Diverse

Fondul se adresează investitorilor care își asumă un grad ridicat de risc.

Contractul de depozitare, Contractul de societate și Regulile Fondului intră în vigoare la data autorizării Fondului de către A.S.F.

Este supusă autorizării A.S.F orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării fondului. Cererea de autorizare a modificării este însoțită de documentele referitoare la aceasta, precum și de o notă de informare a investitorilor Fondului cu privire la modificarea a cărei autorizare se solicită.

Nota de informare către deținătorii de unități de fond este publicată de societatea de administrare a investițiilor în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor în ziarul Bursa. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

În vederea protecției investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societății de administrare să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții:

- modificarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune;
- modificarea comisioanelor percepute pentru fond în baza contractului de depozitare (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune;
- modificarea informațiilor prevăzute în documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor;

Modificarea următoarelor informații din Regulile Fondului Deschis de Investiții STK Europe:

- Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor: denumirea societății; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății telefon, fax, adresa de web; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F.;
- Datele de identificare a depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresa de web;
- Durata contractului încheiat între S.A.I. și depozitar;
- Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție;

Modificarea următoarelor informații din Prospectul de Emisiune al Fondului Deschis de Investiții STK Europe:

- Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor: denumirea societății și forma juridică; nr. și data înmatriculării la O.N.R.C.; sediul social al societății, telefon, fax, adresa de web; sediile secundare ale societății; codul unic de înregistrare; durata; numele organismelor de plasament colectiv administrate de societatea de administrare a investițiilor, și dacă aceasta desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe; numărul și data autorizației de funcționare eliberată de A.S.F.; numărul și data de înscriere în Registrul A.S.F. ;
- Capitalul social subscris și vărsat de către societatea de administrare a investițiilor;
- Numele persoanelor membre ale Consiliului de administrație al societății de administrare a investițiilor, ale directorilor ale persoanelor ce îi înlocuiesc pe aceștia din urmă și experiența profesională a membrilor acestuia, precum și detalierea activităților desfășurate de către aceștia atunci când aceste activități sunt semnificative pentru societatea de administrare;
- Grupul din care face parte societatea de administrare a investițiilor a fondului deschis de investiții, și care sunt persoanele juridice care fac parte din respectivul grup;
- Datele de identificare ale depozitarului: denumirea societății și forma juridică; sediul social și sediul central dacă acesta este diferit de sediul social, precum și sediul sucursalei unde se desfășoară activitatea de depozitare, dacă este cazul, telefon, fax, adresă de web.;
- Orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare;
- Structura organizatorică din cadrul S.A.I. responsabilă cu analiza oportunităților de investiție;
- Auditorul fondului;
- Cotidianul național în care se vor publica notificările referitoare la modificarea prospectului de

- emisiune precum și alte informații despre fondul deschis de investiții;
- Adresa de web și e-mail a fondului deschis de investiții.

Orice modificare a informațiilor prevăzute anterior, care nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului, se notifică investitorilor, în ziarul Bursa, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale Fondului care se publică și pe site-ul Societății de administrare.

Prospectul de emisiune, Informațiile cheie destinate investitorilor, Contractul de societate, Regulile fondului sunt puse la dispoziția investitorilor și oricăror persoane interesate la sediului societății de administrare, pe site-ul societății www.stk.ro sau în urma unei solicitări primite pe adresa de e-mail office@stk.ro.

10. Prevederi din contractul de societate

10.1. Fundamentarea legală a constituirii fondului

Fondul se constituie pe baza de contract de societate, sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond deschis de investiții.

Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include:

- dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea fără personalitate juridică;
- OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;
- Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor ;
- Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare
- Orice alte reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de A.S.F.

Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

10.2 Forța majoră în contractul de societate

Părțile contractante nu sunt răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricăreia dintre obligațiile asumate în baza contractului de societate, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil la data încheierii contractului și ale cărei consecințe sunt de neînlăturat de către partea care îl invocă. Sunt considerate asemenea evenimente: războiul, calamitățile naturale, grevele, restricțiile legale, întreruperea funcționării piețelor reglementate de instrumente financiare și orice alt eveniment care este în afara controlului părții care îl invocă.

Partea care invocă evenimentul de forță majoră este obligată să aducă la cunoștința celeilalte părți, imediat și în mod complet, producerea acestuia și să ia orice alte măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment.

Dacă în termen de cinci zile lucrătoare de la data producerii lui, respectivul eveniment nu încetează, fiecare parte va avea dreptul să notifice celeilalte părți încetarea de plin drept a contractului de societate, fără ca vreuna din părți să poată pretinde celeilalte părți daune interese.

10.3 Continuarea contractului cu moștenitorii/sucesorii

În cazul decesului unui Investitor persoană fizică sau al lichidării unui Investitor persoană juridică, Unitățile de Fond din patrimoniul acestora vor trece în patrimoniul moștenitorilor, respectiv succesorilor, Fondul continuându-și astfel existența.

Moștenitorii/sucesorii Investitorilor vor depune la Societatea de Administrare cererea de modificare a titularului inițial însoțită de documentele care atestă calitatea de moștenitor/sucesor.

Fondul nu recunoaște decât un singur proprietar pentru o Unitate de Fond. În situația în care mai multe persoane devin coproprietare ale unei singure Unități de Fond/mai multor Unități de Fond, acestea își vor desemna un

reprezentant unic care va fi înscris în evidențele Fondului și va exercita drepturile conferite de Unitatea de Fond/Unitățile de Fond.

10.4 Litigii

Orice diferende privind încheierea, interpretarea, executarea sau încetarea contractului de societate vor fi soluționate pe cale amiabilă.

În cazul în care nu se reușește soluționarea pe cale amiabilă, litigiile vor fi deduse spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

Creditorii societății de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai deținătorilor de unități de fond nu pot urmări în justiție activele Fondului, în totalitate sau în parte.

10.5 Încetarea contractului de societate

Contractul de societate încetează de plin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale, precum și în condițiile prevăzute în codul civil român. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale în vigoare la data încetării contractului.

Dacă o instanță declară sau stabilește că anumite clauze din contractul de societate sunt anulabile sau nu pot fi puse în executare, clauzele care nu au fost puse în discuție își păstrează caracterul obligatoriu.

Investitorii devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune.

Investitorii își asumă prevederile Contractului de societate, Prospectului de emisiune și Regulilor Fondului prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune.

Regulile Fondului fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexate la acesta.

11. Plan de escaladare

Planul de escaladare este activat de către STK Financial SAI SA în situații extreme în vederea corelării lichidităților fondului cu volumul cererilor de răscumpărare cu luarea în considerare a condițiilor de pe piețele financiare și a intereselor investitorilor.

Mecanisme de administrare a lichidității în situații extreme utilizate de STK Financial SAI:

În cazul în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea totală a activului net al Fondului, STK Financial SAI S.A. poate limita răscumpărările respective la 10% din valoarea activelor fondului.

Măsuri adoptate de STK Financial SAI SA :

- a) Cererile de răscumpărare și procentajul acestora din valoarea totală a activelor, precum și valoarea activelor fondului sunt monitorizate zilnic de către Șeful Serviciului de Înregistrare Electronică.
- b) În cazul în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor nete ale Fondului, Șeful Serviciului de Înregistrare Electronică notifică de urgență Administratorul de Risc și Conducerea Executivă a Societății.
- c) Administratorul de Risc și Conducerea Executivă a Societății analizează impactul cererilor de răscumpărare asupra lichidității Fondului și, în funcție de rezultatul acestei analize, decide dacă limitează rascumpararile la 10% prin alocare pro rata fiecărui investitor care a depus cerere de răscumpărare.
- d) Valoarea cererilor de răscumpărare va fi calculată ca procent din valoarea activului net din ziua depunerii cererii, urmând a fi onorate într-o perioadă de maxim 10 zile lucrătoare de la data depunerii cererii.
- e) În cazul în care se decide limitarea răscumpărărilor, acestea se vor eșalona astfel încât în fiecare zi răscumpărările să fie maxim 10% din activul net de la finalul zilei și la VUAN de la finalul zilei.

Persoane din cadrul SAI responsabile de derularea măsurilor:

a) Șeful serviciului de înregistrare electronică notifică de urgență pe email, în cazul în care, în cursul unei zile, contravaloarea cererilor de răscumpărare depășește 10% din valoarea activelor Fondului:

- Administratorul de Risc
- Conducerea Executivă
- Reprezentantul Compartimentului de Control Intern.

b) Dacă, în urma procesului decizional, care va lua în considerare durata și profilul de risc- randament al Fondului, se impune limitarea răscumpărărilor, condițiile concrete de aplicare a unei astfel de limitări vor fi notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor, împreună cu motivele aplicării acestora.

Prezentul Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investiții STK Europe a fost întocmit de către STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor SA la data de 01 octombrie 2013 și este actualizat la data de 15.06.2018 cu toate modificările la zi, în două exemplare originale, unul pentru STK Financial SAI SA și unul pentru A.S.F.

Prezentul prospect a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. A/130/ 26 SEP 2013.

Data ultimei actualizări 15.06.2018 .

Nicolae Pascu

Președinte

STK Financial - Societate de Administrare a Investițiilor