

Regulile Fondului Deschis de Investiții

STK Europe

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

Prezentele Reguli ale Fondului Deschis de Investiții STK Europe, denumite în continuare Reguli, întocmite în data de 01 octombrie 2013 și actualizate în data de 15.06.2018 cu toate modificările la zi sunt elaborate în temeiul art. 110 din 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 și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului.

1. Societatea de administrare

1.1. Datele de identificare a societății de administrare

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

1.2 Obiectul și obiectivul administrării

Societatea de Administrare 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.

Obiectul administrării este administrarea activelor Fondului Deschis de Investiții STK Europe.

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.

Fondul se adresează investitorilor cu un apetit ridicat pentru risc.

1.3 Comisionul de administrare

Pentru serviciile prestate, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision de administrare de 0,2% pe luna 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.

Comisionul de administrare poate fi modificat ulterior de Societatea de administrare, cu respectarea regulilor prevăzute de legislația aplicabilă.

1.4 Cheltuielile fondului

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).

1.5 Operațiuni desfășurate de către Societatea de administrare

Administrarea Fondului se realizează sub controlul și supravegherea A.S.F., în conformitate cu prevederile OUG 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 și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acesteia.

Societatea de administrare a investițiilor STK Financial SAI SA este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

- să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru înregistrarea și funcționarea în bune condiții a fondului;
- să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale fondului în instrumente financiare, în acord cu strategia de investiții a acestuia;
- să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și instrumentele financiare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, cu stricta respectare a dispozițiilor legale.
- să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității fondului în condiții optime;
- să țină evidența deținătorilor de titluri de participare, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii titlurilor de participare;
- să întocmească, să transmită și să publice rapoarte, potrivit dispozițiilor legale;
- orice alte activități privitoare la administrarea fondului, conform legislației în vigoare.

1.6 Responsabilitatea Societății de administrare

Societatea de administrare a investițiilor este obligată să evite situațiile care ar putea genera un conflict de interese, așa cum este definit prin dispozițiile 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 și Regulamentului nr. 9/2014.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu fondul. Societatea va opera în conformitate cu prezentele Reguli respectiv cu prevederile prospectului de emisiune și nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia alte organisme de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare.

Societatea de administrare a investițiilor este obligată să respecte:

- actele normative și/sau a reglementărilor speciale în vigoare;
- regulile fondului deschis de investiții;

Societatea de administrare nu va răspunde pentru informațiile puse la dispoziția sa de emitenții sau de ofertanții de valori mobiliare și alte instrumente financiare.

Societatea de administrare nu va răspunde pentru eventualele pierderi rezultate din plasamentele realizate cu respectarea politicii investiționale a fondului.

2. Depozitarul

2.1 Datele de identificare ale Depozitarului fondului

Depozitarul activelor fondului este S.C. BRD-Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache, 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 și a reglementărilor emise în aplicarea acestora și ale Regulamentului nr. 9/2014. 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 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 Custozi 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.

2.2 Obiectul contractului de depozitare

Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția celor menționate la art. 83 alin. (3) din 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 și să desfășoare activități de depozitare pentru Fondului 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, în timp ce Administratorul fondului se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluiași reglementări, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului Deschis de Investiții STK Europe, cu excepția celor menționate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul nr. 9/2014.

2.3 Durata contractului de depozitare

Contractul este valabil pe o perioadă de 3 ani începând de la data intrării în vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, dacă nici una dintre părți nu notifică celeilalte în termen de 90 de zile, încetarea contractului.

Contractul poate fi modificat în funcție de voința părților, prin acte adiționale.

2.4 Obligațiile Societății de administrare în derularea Contractului de depozitare

- Să încredințeze spre păstrare în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul nr. 9/2014;
- Să transfere în custodia depozitarului activelor financiare tranzacționabile în conturile deschise de acesta pe numele fondului;
- Să predea Depozitarului, pe bază de proces verbal de predare primire, activele în formă fizică.
- Să solicite Depozitarului să deschidă un cont curent și un cont bancar special pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare la o unitate a BRD – Groupe Societe Generale.
- Să comunice în timp util toate datele necesare îndeplinirii obligațiilor Depozitarului, precum și alte informații care sunt solicitate de acesta pentru buna desfășurare a relațiilor dintre părți și monitorizarea activității Fondului, informații care trebuie să fie complete și corecte. Datele și informațiile necesare precum și modul concret de comunicare sunt detaliate în Anexa 2 la contractul de depozitare;
- Să transmită zilnic, pe suport electronic și/sau pe suport hârtie situația operațiunilor de cumpărare și răscumpărare a Fondului;
- Să achite Depozitarului, în baza comunicării scrise transmise de acesta, comisioanele prevăzute în Anexa 1 la contractul de depozitare până pe data de 10 (data ordinului de plată) a lunii următoare celei pentru care sunt datorate sumele. Pentru comisioanele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, din Anexa 1 la contractul de depozitare, Administratorul împuternicește pe Depozitar să debiteze automat contul bancar special de decontare a tranzacțiilor în baza comunicării din ziua decontării tranzacțiilor;
- Să informeze în scris, în timp util, Depozitarul cu privire la modificările intervenite în documentele Fondului precum și despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea fondului;
- Orice alte obligații prevăzute a fi în sarcina sa în conformitate cu prevederile legale aplicabile organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.
- Administratorul va furniza anual Depozitarului, până la data de 31 Ianuarie, o situație cu eventualii terți desemnați pentru îndeplinirea unor sarcini specifice Administratorului și va furniza, la solicitarea scrisă a Băncii, criteriile utilizate pentru selectarea terților precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată.
- Administratorul se va asigura de faptul că celelalte părți desemnate de către acesta vor transmite toate informațiile necesare depozitarului pentru îndeplinirea sarcinilor contractuale și reglementare, inclusiv cele referitoare la subscrierea, răscumpărarea, emiterea și anularea titlurilor de participare ale Fondului.
- Administratorul pune la dispoziția Depozitarului, fără întârziere, toate informațiile relevante pentru evidența și mișcările de active care nu pot fi ținute în custodie. Administratorul se asigură că părțile terțe relevante acordă depozitarului acces, fără întârzieri nejustificate, la documentele justificative privind fiecare tranzacție și fiecare poziție cu activele care nu pot fi ținute în custodie.
- Administratorul va acorda acces Depozitarului la registrele contabile ale OPCVM/Administratorului în legătură cu OPCVM-ul administrat și va furniza Băncii toate informațiile cu privire la rezervele referitoare la situațiile financiare care au fost exprimate de auditori.

- Administratorul va ține evidența tuturor informațiilor transmise/primate Depozitarului/de la Depozitar în format electronic, pe suport durabil, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației.

2.5 Nivelul comisionului încasat de depozitar

A. Pentru serviciile de depozitare/ custodie piața locală

1. Comision de depozitare:

- Pentru VAN < 5 mil. RON : 0,025 % / lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net
- Pentru VAN între 5 mil. RON – 15 mil. RON: 0,02 % / lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net
- Pentru VAN > 15 mil. RON: 0,01 % / lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net

2. Comisionul de păstrare în siguranță a instrumentelor financiare – piața locală

- 0.1 %/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie;
- franco pentru active financiare materializate păstrate în tezaurul băncii

3. Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali locali) – piața locală:

- **Decontare tranzacții:** 0.015 % aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții (valoare brută = cantitate/emitent/tip operațiune * prețul tranzacției)
se aplică atât la vânzare cât și la cumpărare, inclusiv pentru tranzacțiile rezultate în urma subscrierii în cadrul ofertelor publice
- **Transferuri Free:** 10 RON / transfer

4. Comision corporate action piața locală (informări despre emitenții din portofoliu, Hotărâri AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului:

- 10 RON / operațiune

5. Comision pentru custodia Titlurilor de Stat :

- **Intermedierea tranzacțiilor pe piața primară pentru titlurile de stat emise în RON**

❖ 0.02 % aplicat la suma cumpărată + comision SAFIR

- **Intermedierea tranzacțiilor pe piața secundară OTC a titlurile de stat**

- în contrapartida cu BRD: Franco

- cu alte contrapartide :

- 30 RON + Comision SAFIR - titluri denuminate în RON
- 25 EUR + Comision SAFIR – titluri denuminate în valută

- **Transfer fără plata titluri de stat între piețe BVB/OTC:**

❖ Comision SAFIR + Comision ROCLEAR

- **Transfer fără plata titluri către alți dealeri piața OTC :**

❖ 50 RON + Comision SAFIR

- **Încasare de dobândă pentru certificatele de trezorerie în RON**

❖ Colectare cupon: Franco

❖ Principal primit la maturitate: Franco

B. Servicii de custodie piețe externe

a) Comision pentru păstrarea în custodie a instrumentelor financiare:

- Piețe externe mature: 0.025% pe an aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie
- Piețe externe emergente: 0.25% pe an aplicat la valoarea medie a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie

b) Comision pentru decontarea tranzacțiilor :

- Piețe externe mature: 20 EUR/tranzacție / tip tranzacție
- Piețe externe emergente: 30 EUR/ tranzacție / tip tranzacție
- Modificare sau anulare tranzacții: 10 EUR/tranzacție /tip tranzacție

c) Comision corporate action piețe externe

- Free

Asupra comisioanelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA în vigoare

Clasificare Piețe :

Piețe mature : Euroclear, Clearstream, Austria, Belgia, Finlanda, Franta, Cipru, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Luxembourg, Olanda, Portugalia, Spania, Australia, Canada, Danemarca, Hong-Kong, Japonia, Noua-Zeelanda, Norvegia, Africa de Sud, Suedia, Elvetia, Marea Britanie,USA

Piețe emergente: Bulgaria, Republica Ceha, Croatia, Ungaria, Polonia, Rusia, Slovacia, Slovenia, Argentina, Estonia, Iceland, Indonesia, Israel, Sri Lanka, Brazilia, Egipt, Tunisia, Bahrain, India, Turcia, Bangladesh, Iordania, Malaesia, Mexic, Philippine, Qatar, Arabia Saudita, Singapore, Coreea de Sud, Taiwan, Latvia, Thailanda, Lituania, Chile, Liban, Zimbabwe, China, Morocco, Colombia, Oman, Pakistan, Peru, Kuweit, Vietnam, UAE Abu Dhabi, UAE Dubai, Botswana, Ghana, Kenya, Mauritius, Nigeria.

*Orice reclasificare a piețelor externe mature/emergente va fi comisionată conform noii reclasificări..

2.6 Responsabilitățile depozitarului față de SAI și investitori

- Să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul nr. 9/2014, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Administratorul Fondului. Activele în formă fizică, predate pe bază de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe bază de procese verbale;
- Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele financiare tranzacționabile aparținând fondului. Depozitarul va deschide conturi de instrumente financiare, pe numele fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
- Să deschidă și să mențină un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului;
- Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul Fondului și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, numai la solicitarea Administratorului fondului;
- Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;

- Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele fondului;
- Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul fondului sau o altă entitate în numele fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului;
- Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Administrator sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Administratorul fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv de A.S.F.;
- Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele fondului;
- Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- Să informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă.
- Depozitarul va furniza anual, până la data de 31 Ianuarie, o situație a terților (Custozi Globali/Locali și/sau Depozitari Internazionali) cărora Banca le-a încredințat spre păstrare activele clienților tranzacționate pe piețe externe.
- Depozitarul va furniza, la cererea scrisă a Administratorului, criteriile utilizate pentru selectarea terților menționați anterior precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată.
- Depozitarul va presta servicii de compensare decontare.
- Depozitarul va ține evidența tuturor informațiilor transmise/ primite Administratorului/ de la Administrator în format electronic, pe suport durabil, în decursul executării prezentului contract pe durata stabilită de legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 ani de la data primirii informației.
- Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la Administrator numai în următoarele cazuri:
 - a) în data decontării tranzacției, la vânzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plată;
 - b) ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune și inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - c) ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de Fond, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
 - d) în cazul împrumuturilor acordate de Fond, conform art. 99 din Regulamentul ASF nr. 9/2014.
- Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, depozitarul disponibilizează/ primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată.
- Să îndeplinească instrucțiunile Administratorului Fondului, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare reglementărilor în vigoare ori documentelor Fondului.
- Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul contactului de depozitare, în conformitate cu instrucțiunile transmise la timp de către Administrator.
- Depozitarul va informa Administratorul, din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul că separarea activelor OPCVM nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia Banca i-a delegat custodia.

2.7 Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează deplin drept, fără nici o formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

1. în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.;
2. în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau BNR în cazul Depozitarului;
3. în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul Depozitarului;
4. în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți.
5. prin acordul părților, cu notificarea A.S.F. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la pct.1 nu se mai aplică;

6. cu respectarea termenului de preaviz prevăzut la pct. 1, Depozitarul notifică Administratorul cu privire la faptul că nu este convinsă că păstrarea activelor Fondului la un custode global/local este o măsură suficientă de protecție a activelor și Administratorul poate solicita păstrarea în continuare a activelor Fondului la respectivul custode global/local, în pofida avertismentului Depozitarului.

2.8 Forta majora în cazul contractului de depozitare

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile contractului de depozitare nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă din contractul de depozitare, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră împrejurări ca: grevă, război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile lucrătoare producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului de depozitare.

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

Fondul Deschis de Investiții STK Europe este constituit la inițiativa STK Financial S.A.I. S.A. printr-un contract de societate încheiat în data de 01 octombrie 2013 actualizat în data de 19 noiembrie 2013, în data de 3 august 2015, respectiv în data de 10 august 2017.

Fondul a fost autorizat prin decizia A.S.F. A/130/26 SEP 2013 și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC06FDIR/120084.

3.1 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.

3.2 Politica de investiții a fondului

Politica de investiții a Fondului va urmări realizarea obiectivelor investiționale.

Fondului îi este interzis:

- să efectueze vânzări în lipsă,
- să investească în instrumente financiare emise de Societatea de Administrare,
- să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Societatea de Administrare.

Fondul poate investi resursele financiare disponibile în oricare dintre următoarele categorii de active, acestea fiind principalele categorii de instrumente financiare:

- 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 ofera 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 acelor 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 emitenții 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 titluri 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;

- O.P.C.V.M.-urile administrate 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 instrumentelor financiare 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.

3.3 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.

3.4 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 aiba un efect negativ asupra activității Fondului și care, la rândul lor, pot influența randamentul investitorilor.

3.5 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 Financiar 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.

3.6. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

3.6.1 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.

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 înmulțirii 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.

3.6.2 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 operațiuni la Fond.

Pentru prima operațiune de subscriere, investitorii au obligația de a pune la dispoziția Societății de administrare/Distribuitoarelor 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. 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 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 plată 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 emiterea titlurilor de participare.

Fondul nu percepe comisioane de subscriere.

3.6.3 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 al societății de administrare, 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 = (Preș 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.

În urma operațiunii de răscumpărare investitorul va primi un certificat de investitor sub forma unui extras de cont. 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.

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.

3.7 Suspendarea subscrierii și răscumpărării unităților de fond

3.7.1 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.

3.7.2 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 SA poate suspenda temporar răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor A.S.F. În acest caz, STK Financial SAI SA va comunica fără întârziere decizia sa A.S.F.

Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de către, STK Financial SAI SA 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 organismele 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 SA 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 SA poate limita răscumpărările respective la 10% din valoarea activelor fondului. Răscumpărările se vor face prorata.

3.8 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, Judetul Cluj, tel./fax 0264/591982, adresa web www.stk.ro, e-mail: office@stk.ro

3.9 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, și pe pagina de web www.stk.ro.

Valoarea inițială a unei unități de fond, la data autorizării fondului, este 5 lei.

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 înainte de scadență, sumele astfel încasate se deduc din valoarea evaluată.

- Depozite structurate cu dobândă 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 dobândă 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, 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 de 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 prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

12. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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 judecatorul-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 piața, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au preț piața, 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 rezultate 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 înregistrate 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 beneficia 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 convenite 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 neoperate 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 convenite 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, înregistrare 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 preș 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 convenite 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 convenite 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 denominate 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 denominate 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 denominat 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.

3.10 Condiții de înlocuire a SAI și a Depozitarului. Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor

Societatea de administrare poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

1. Retragera autorizației de către A.S.F.:
 - la solicitarea expresă a Societății
 - prin ordonanța de sancționare
2. Lichidarea Fondului
3. Orice alte situații prevăzute în reglementările în vigoare.

Societatea de administrare poate hotărâ înlocuirea Depozitarului, cu respectarea prevederilor legale, în urma autorizării de către A.S.F. și în interesul exclusiv al investitorilor fondului. În acest sens societatea de administrare va semna un contract cu noul Depozitar.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului de depozitare acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării. Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare.

Pe perioada efectuării transferului activelor se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. Perioada de transfer nu poate depăși 30 de zile de la data avizării noului depozitar.

În termen de maximum două zile de la data încheierii transferului activelor, dar nu mai târziu de termenul limită de 30 de zile menționat anterior depozitarul cedent are obligația transmiterii la A.S.F. a procesului verbal de predare-primire a activelor.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor organismelor de plasament colectiv, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat Societății de administrare și A.S.F.

În termen de 30 de zile de la data avizării noului contract de depozitare Societatea de administrare are obligația de a actualiza documentele Fondului și cu denumirea noului depozitar și elementele noului contract de depozitare și de a le transmite la A.S.F. în vederea autorizării modificărilor.

În termen de 15 zile de la data finalizării procesului de transfer noul depozitar are obligația de a transmite la A.S.F. procesul verbal de predare-primire încheiat cu depozitarul cedent. Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond va înceta începând cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal.

3.11 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. Dispoziții finale

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

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, adresă de web;
- Durata contractului încheiat între S.A.I. și depozitar.
- Persoanele responsabile cu analizarea 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, adresa de web.
- Orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.
- Structura organizatorică din cadrul S.A.I. responsabilă cu analizarea 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 intra 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.

Prezentele Reguli ale Fondului au fost întocmite în data de 01 octombrie 2013 și actualizate la data de 15 iunie 2018 cu toate modificările la zi și sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Data ultimei actualizări 15 iunie 2018.

Nicolae Pascu

Președinte

STK Financial - Societate de Administrare a Investițiilor