

DOCUMENTUL DE OFERTĂ AL FIA AG CAPITAL

Investițiile în Fondul de Investiții Alternative nu sunt depozite bancare, iar băncile, în cazul în care dețin calitatea de acționar al unui A.F.I.A., nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite;

Autorizarea Fondului de Investiții Alternative nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele unități de fond;

Investițiile în Fondul de Investiții Alternative comportă nu numai avantaje/beneficii specifice, dar și riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investiții și a obiectivului investițional al Fondului inclusiv riscul apariției unor pierderi pentru investitori, valoarea investiției fiind, de regulă, proporțională cu riscul asumat.

Cuprins

- 1. Administratorul Fondului (AFIA)**
 - 1.1. Datele de identificare a AFIA
 - 1.2. Capitalul social al AFIA
 - 1.3. Organele de administrare și conducere a AFIA
- 2. Depozitarul Fondului**
 - 2.1. Datele de identificare a Depozitarului
 - 2.2. Alte activități în care se angajează Depozitarul, pe lângă cea de depozitare
 - 2.3. Subcustozi sau terțe părți delegate
- 3. Informații cu privire la Fond**
 - 3.1. Denumirea Fondului
 - 3.2. Durata de funcționarea Fondului
 - 3.3. Datele sau perioadele de timp prevăzute pentru răscumpărări
 - 3.4. Durata ofertei inițiale precum și alte oferte ulterioare de Unități de Fond
 - 3.5. Obiectivele, strategia de investiții, limitele investiționale și profilul de risc- randament al Fondului
 - 3.6. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015
 - 3.7. Caracteristicile unităților de fond
- 4. Emisiunea și răscumpărarea Unităților de Fond**
 - 4.1. Reguli generale
 - 4.2. Informații cu privire la emiterea de noi Unități de Fond
 - 4.3. Răscumpărările anuale
 - 4.4. Răscumpărările excepționale
 - 4.5. Procedura de răscumpărare
 - 4.6. Comisioane de răscumpărare
 - 4.7. Alte costuri suportate de Investitori
 - 4.8. Răscumpărarea integrală a Unităților de Fond
- 5. Metoda de evaluare a activului net al Fondului**
 - 5.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net
 - 5.2. Modalități de evaluare a instrumentelor financiare din portofoliul Fondului
- 6. Comisioane și cheltuieli**
 - 6.1. Comisioanele și cheltuielile Fondului
 - 6.2. Cheltuieli suportate direct de către Investitori
- 7. Fuziunea și lichidarea Fondului**
 - 7.1. Fuziunea
 - 7.2. Lichidarea
- 8. Acordarea de dividende**
- 9. Regimul Fiscal**
- 10. Distribuitorii Fondului**
- 11. Prevederi diverse**
 - 11.1. Numele brokerului principal utilizat
 - 11.2. Grupul din care face parte AFIA
 - 11.3. Locul de unde se pot obține informații relevante
 - 11.4. Publicarea notificărilor referitoare la modificarea documentelor FIA
 - 11.5. Adresa de web și e-mail ale FIA și ale AFIA care îl administrează
- 12. Drepturile și obligațiile Investitorilor atașate deținerii de Unități de Fond**
- 13. Dispoziții finale**

1. Administratorul Fondului (AFIA)

1.1. Datele de identificare a AFIA

Fondul de Investiții Alternative AG Capital este administrat de către **Administratorul de Fonduri de Investiții Alternative STK FINANCIAL AFIA SA**, persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro.

STK FINANCIAL AFIA SA a fost autorizată 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.

AFIA administrează și FIA STK Emergent.

1.2. Capitalul social al AFIA

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

1.3. Organele de administrare și conducere a AFIA

1.3.1. Consiliul de administrație și directorii:

Administrarea și reprezentarea AFIA se efectuează de către un Consiliu de administrație format din trei administratori și anume:

- PASCU Nicolae,
- ROȘIANU Adrian.

La data întocmirii prezentului Document de ofertă, este vacant un post de administrator.

Directorii societății de administrare sunt dl PASCU Nicolae și dna PASCU Cristina Veronica.

Înlocuitorul directorilor societății este dl OPREAN Victor Bogdan.

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

PASCU Nicolae

- Președintele Consiliului de Administrație și director general al STK Financial AFIA S.A. din iulie 2005;
- Înainte de a înființa STK Financial a lucrat în calitate de analist financiar, director la Departamentul Operațiuni cu Societăți și membru în comitetul de risc al SSIF Broker S.A. (în prezent BRK Financial Group) Cluj-Napoca (2000-2005);
- A participat la numeroase conferințe interne și internaționale, târguri bursiere, seminarii pe subiecte legate de piața de capital.

ROȘIANU Adrian

- Membru în Consiliul de Administrație al STK Financial AFIA S.A. din anul 2012;
- Inspector Credite la BRD Group Societe Generale în perioada 2008-2009;
- Director General la SSIF STK Trading SA în perioada 2007-2008;
- Broker autorizat și economist la SSIF Broker SA (în prezent BRK Financial Group) în perioada 2002-2007.

PASCU Cristina Veronica

- Director general adjunct al STK Financial AFIA S.A. din martie 2016;
- Director marketing al STK Financial in perioada 2006 – 2015;
- Membru în Consiliul de administrație al SSIF STK TRADING in perioada 2007 – 2012;
- Chartered Marketer din 2011, titlu acordat de The Chartered Institute of Marketing (CIM).

OPREAN Victor Bogdan

- Înlocuitor Director al STK Financial AFIA S.A din aprilie 2020;
- Expert contabil al STK Financial AFIA S.A. din ianuarie 2017;
- Lector universitar la Universitatea Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice, Cluj-Napoca din octombrie 2006 până în prezent.

2. Depozitarul Fondului

2.1. Datele de identificare ale depozitarului:

Depozitarul activelor fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare 361579, cod de identificare fiscală RO 361579, autorizată să acționeze în calitate de custode și depozitar conform Atestat ASF nr. 255/06.08.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400007 și sub nr. PJR01INCR/400008, telefon: 0213016892, fax: 0213016894, adresa de web: www.brd.ro.

2.2. Alte activități în care se angajează Depozitarul, pe lângă cea de depozitare

Depozitarul nu desfășoară alte activități în afara celor prevăzute în contractul de depozitare pentru a genera venituri suplimentare pentru sine.

Depozitarul are obligația păstrării în condiții de siguranță a activelor deținute în custodie separat de activele sale și ale altor entități. Activele FIA în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Băncii și vor fi încredințate AFIA în numele FIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale acesteia, pe baza de procese verbale.

2.3. Subcustozi sau terțe părți delegate

BRD-Groupe Societe Generale S.A. în calitate de depozitar al Fondului de Investiții Alternative AG Capital 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 fondului tranzacționate pe piețe externe.

Depozitarul Fondului poate încredințat spre păstrare activele tranzacționate pe piețele externe următorilor subcustozi:

- Euroclear Bank S.A./N.V., adresa B Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgia, tel: +32 (0)2 326 2812, adresa web: <https://www.euroclear.com/en.html>;
- Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul, adresa Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, tel: +48 22 528 40 00, Fax: +48 22 528 4444, adresa web: www.sgcib.pl;
- Societe Generale, adresa 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France, Tel: +33 1 42 14 20 00, adresa web: <https://www.securities-services.societegenerale.com/en/>.

Depozitarul poate transfera unei părți terțe (subcustode) activitatea de păstrare în siguranță a activelor Fondului cu respectarea reglementărilor ASF 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 Fond

3.1. Denumirea Fondului

Denumirea fondului de investiții alternative este **AG Capital**.

Fondul este autorizat prin **autorizația A.S.F. nr. 191/08.09.2021** și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul **CSC09FIAIR/120007**.

3.2. Durata de funcționare a Fondului

3.2.1. FIA AG Capital are o durată de funcționare nelimitată.

3.2.2. FIA AG Capital este un fond de investiții alternative de tip deschis, destinat investitorilor de retail, cu o politică de investiții diversificată.

3.3. Datele sau perioadele de timp prevăzute pentru răscumpărări

3.3.1. FIA AG Capital va răscumpăra Unități de Fond anual.

3.3.2. Răscumpărările se vor face în primele 15 zile ale anului în limita a 20% din activul net al Fondului de la finalul exercițiului financiar anterior.

3.4. Durata ofertei inițiale, precum și alte oferte ulterioare de Unități de Fond

3.4.1. FIA AG Capital s-a înființat printr-o ofertă privată derulată în anul 2014.

3.4.2. Subscrieri ulterioare au avut loc în anii 2015 și 2016.

- 87.582 RON în cadrul ofertei din iulie 2015;
- 31.815 RON în cadrul ofertei din iunie 2016.

3.4.4. Oferte ulterioare

Oferte ulterioare de Unități de Fond pot avea loc în conformitate cu pct. 4.1. și 4.2. de mai jos.

3.5. Obiectivele, strategia de investiții și profilul de risc-randament al Fondului

3.5.1. Obiectivele Fondului

Fondul a fost constituit pentru a atrage fonduri de la Investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu Documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

3.5.2. Strategia de investiții a Fondului

Investițiile Fondului pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active eligibile:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF, în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF, și să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de ASF. În sensul prezentului aliniat Fondul va efectua investiții în următoarele state terțe și burse din state terțe:

- Marea Britanie (London Stock Exchange),
- Statele Unite ale Americii (New York Stock Exchange, NASDAQ) și

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

- Canada (Toronto Stock Exchange).

Limitele maxime ale investițiilor efectuate în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare la bursele din țările terțe menționate:

1. Marea Britanie: până la 90 % din active Fondului
2. Statele Unite al Americii: până la 90 % din activele Fondului
3. Canada: până la 90 % din activele Fondului.

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
- (ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

d) titluri de participare ale OPCVM sau FIA stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i) FIA sunt autorizate sau înregistrate;
- (ii) activitățile FIA fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit evaluarea activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;
O.P.C.V.M. și F.I.A. asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi omnibus, ce sunt reconciliate de către depozitarul O.P.C.V.M. /F.I.A. cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor O.P.C.V.M./F.I.A. Un cont omnibus, ce poate cuprinde active ale mai multor clienți ai depozitarilor O.P.C.V.M./F.I.A., nu poate conține activele proprii ale depozitarului O.P.C.V.M./F.I.A. sau ale entității terțe delegate.
- (iii) profilul FIA se înscrie în profilul de lichiditate al FIA stabilit de AFIA.

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i) activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care FIA poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului;
- (ii) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
- (iii) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa AFIA, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

- (i)** să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 - (ii)** să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
 - (iii)** să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
 - (iv)** să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;
- h)** părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;
- i)** valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;
- j)** valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor BNR;
- k)** titluri de stat;
- l)** active imobiliare, cu respectarea reglementărilor ASF și ale prevederilor asumate în Documentele Fondului.

3.5.3. Limitele investiționale aplicabile

3.5.3.1. Investițiile Fondului se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:

i) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

ii) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceleiași grup definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019, iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;

iii) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

iv) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

v) valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;

vi) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;

vii) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;

viii) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor deretail;

ix) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;

x) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale;

xi) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

xii) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

xiii) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în active imobiliare.

xiv) nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;

xv) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

3.5.3.2. În cazul depășirii limitelor menționate mai sus exclusiv în situațiile independente de voința sa, AFIA care administrează Fondul are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative AG Capital

3.5.3.3. Fondul poate depăși limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

3.5.3.4. Fondului îi este interzis:

- (i) să efectueze vânzări în lipsă;
- (ii) să investească în instrumente financiare emise de AFIA care îl administrează;
- (iii) să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu AFIA care îl administrează.

3.5.4. Profilul de risc-randament al Fondului

3.5.4.1. Profilul de risc-randament al fondului rezultă din strategia și politica investițională a acestuia.

3.5.4.2. Randamentul potențial al investiției este, de regulă, proporțional cu riscul asociat acesteia.

3.5.4.3. Pe baza indicatorului de risc (ISRR¹) calculat în funcție de volatilitatea pieței, a instrumentelor financiare în care investește Fondul și variația activului net, Fondul se încadrează la un grad de risc ridicat.

3.5.4.4. Pentru realizarea obiectivelor, Fondul folosește strategii de investiții active, care oferă șansa de a obține randamente mai mari decât piața în contrapartidă cu asumarea riscului de a subperforma piața.

3.5.4.5. În ceea ce privește nivelul utilizat de efect de levier, expunerea globală a Fondului față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său, ceea ce corespunde unui levier de 1. Pentru determinarea valorii levierului se va calcula expunerea față de instrumente financiare derivate prin utilizarea metodei brute prevăzută la articolul 7 și a metodei angajamentului prevăzută la articolul 8 din Regulamentul UE 231/2013.

Calcularea expunerii Fondului prin metoda brută

Expunerea Fondului calculată prin metoda brută este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate, cu conversia instrumentelor financiare derivate utilizate de Fond în poziții echivalente pe activele suport ale acestora, utilizând metodologiile de conversie prevăzute în Regulamentul UE 231/2013, la articolul 7 și în anexa I.

Calcularea expunerii Fondului prin metoda angajamentului

Expunerea Fondului calculată prin metoda angajamentului este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate, cu conversia fiecărei poziții pe un instrument financiar derivat utilizat de Fond în poziția echivalentă pe activul suport al instrumentului derivat respectiv, utilizând metodologiile de conversie prevăzute în Regulamentul UE 231/2013, la articolul 8 și în anexa II.

3.5.5. Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului de investiții alternative și mecanisme de administrare a riscurilor

Riscurile asociate cu investițiile Fondului sunt următoarele:

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Fond care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație ce poate fi atribuită modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor sau solvabilitatea unui emitent. Fondul este expus la riscul de piață din cauza activităților sale de tranzacționare în care își asumă în mod activ anumite poziții pe piețele financiare.

¹ ISRR= indicatorul sintetic de risc si randament

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca pozițiile din portofoliul Fondului să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta angajamentele față de terți sau obligațiile de răscumpărare stabilite prin documentele constitutive.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a unui participant, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de curs valutar reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorită variației cursurilor valutare pe piață, într-un sens nefavorabil poziției adoptate.

v) Riscul de custodie este riscul pierderii activelor care se află în custodie din cauza insolvenței, neglijenței sau gestiunii frauduloase a băncii custode sau a băncii custode subordonate.

vi) Riscul operațional este riscul de pierdere pentru FIA care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne inadecvate sau nefuncționale, erorile umane și deficiențe ale sistemelor AFIA sau din evenimentele externe și include riscul juridic și de documentare, precum și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele FIA.

vii) Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

viii) Riscul legal este riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. Include și riscul de afectare a randamentului Fondului sau a condițiilor de funcționare ca urmare a schimbării legislației aplicabile Fondului sau instrumentelor financiare în care acesta investește.

Mecanisme de administrare a riscului

Pentru fiecare din riscurile descrise mai sus sunt instituite limite cantitative sau calitative, fiind monitorizată depășirea acestora, respectiv măsurile corective luate în cazul depășirii limitelor de risc.

i) Riscul de piață

Monitorizarea **riscului de piață** se face prin intermediul indicatorului ISRR² calculat pe portofoliul FIA. Limitele ISRR trebuie să corespundă cu profilul de risc agreat pentru FIA.

Administratorul de risc monitorizează lunar pentru FIA expunerile la riscul de piață și impactul acestuia asupra profilului de risc agreat.

ii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate se monitorizează lunar. Anual se realizează simulări de criză, în condiții normale și excepționale de lichiditate, care să permită evaluarea riscului de lichiditate.

iii) Riscul de credit

Pentru **riscul de credit**, limita de risc a FIA este reprezentată de expunerea maximă permisă de către documentele constitutive ale FIA respectiv. Pentru FIA administrat riscul de credit se monitorizează zilnic.

iv) Riscul valutar

Dacă portofoliul include instrumente financiare denominate în valută atunci riscul total, calculat prin intermediul ISRR, va include și **riscul valutar**.

² **ISRR** reprezintă indicatorul sintetic de risc și randament (ISRR)

v) Riscul de custodie

Evaluarea custodelui se realizează de către administratorul de risc o dată pe an sau în momentul când apar evenimente semnificative de natură să necesite reevaluarea activității custodelui.

vi) Riscul operațional

Riscul operational se monitorizează prin intermediul unui index de risc. Fiecărui eveniment operațional i se asociază probabilitatea de apariție și coeficientul de impact asupra activității și se stabilesc limite de risc.

vii) Riscul legat de durabilitate

a) Riscurile legate de durabilitate si rezultatul evaluarii asupra randamentului FIA

AFIA a realizat un studiu in care a analizat legatura dintre ESG risk rating score si randamentele companiilor din Stoxx 600 Europe la 3, 6, 9 luni si 1 an, pentru care exista un astfel de scor. Datele au fost extrase trimestrial, pe o perioadă de un an, respectiv cotațiile a 150 de companii din indicele Stoxx 600 Europe, extrase în ordine alfabetică. In urma regresiiilor calculate, coeficientul de determinatie este nesemnificativ, ceea ce arata ca randamentul actiunii depinde de ESG intr-o proportie foarte mica. Cu alte cuvinte, alti factori sunt cei care influenteaza randamentul actiunilor. Studiul a analizat si influentele la nivel de sector, unde, din nou, nu a putut fi stabilita o corelatie.

Datele care au stat la baza studiului vor fi monitorizate in continuare si studiul va fi actualizat periodic.³

În urma analizei efectuate de AFIA, pe baza datelor disponibile, referitoare la impactul riscurilor de durabilitate asupra randamentului investițiilor FIA a rezultat că nu există corelație între scorurile ESG și randamentele activelor financiare, prin urmare riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante, neinfluentand randamentul FIA.

b) Luarea in considerare a efectelor negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate

STK Financial AFIA nu ia in considerare potentialele efecte negative ale deciziilor de investitii pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din urmatoarele motive:

- În documentele de constituire și funcționare ale FIA administrate sunt menționate tipurile de active eligibile în care fondurile pot investi, iar investițiile sunt în concordanță cu strategia de investiții și profilul de risc asumat;
- FIA administrate de STK Financial AFIA nu au ca obiective realizarea de investitii durabile și nu promovează caracteristici de mediu sau sociale.

viii) Riscul legal

În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedura de redresare/rezoluție, tranzacții încheiate în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit.

În cazul încălcării limitelor de risc acceptate, administratorul de risc va semnală evenimentul și riscul asociat conducerii societății care va dispune măsurile necesare în funcție de evenimentul în cauză.

3.5.6. Durata minimă recomandată a investițiilor

Durata recomandată a investiției este de minim 3 ani.

³ Inclusive cu date care vor deveni disponibile pe parcurs, de exemplu scoruri ESG pentru piata romaneasca.

3.5.7. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare a portofoliului vor fi folosite o serie de tehnici/instrumente specifice, printre care: analiza macroeconomică, analiză fundamentală, analiză tehnică, analiza indicatorilor de piață, analiză statistică, etc.

3.6. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.

3.6.1. Fondul poate utiliza instrumente de tipul total return swap. Prin acest tip de tranzacție deținătorul unui instrument financiar schimbă performanța acestuia cu performanța unor active financiare de referință.

3.6.2. Fondul poate utiliza următoarele instrumente de tip SFT:

- a) „tranzacție de recumpărare” înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor în cazul în care garanția respectivă este emisă de o bursă recunoscută care deține drepturile asupra titlurilor sau a mărfurilor, iar acordul nu permite unei contrapărți să transfere sau să dea în gaj un anumit titlu sau marfă mai multor contrapărți în același timp, cu angajamentul de a le răscumpăra, sau titluri sau mărfuri substituie, prezentând aceleași caracteristici, la un preț specificat, la o dată viitoare precizată sau care urmează a fi precizată de entitatea care transferă, reprezentând un acord repo pentru contrapartea care vinde titlurile sau mărfurile și un acord reverse repo pentru contrapartea care le cumpără;
- b) „tranzacție de cumpărare-revânzare” (buy-sell back) sau „tranzacție de vânzare-recumpărare” (sell-buy back) înseamnă o tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi titluri, mărfuri sau drepturi garantate similare, la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind o tranzacție de cumpărare-revânzare pentru contrapartea care cumpără titlurile, mărfurile sau drepturile garantate și o tranzacție de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde, o astfel de tranzacție de cumpărare-revânzare sau de vânzare-recumpărare nefiind reglementată de un acord reverse repo, în sensul punctului 9;

3.6.3. Fondul nu va folosi alte tipuri de instrumente SFT, decât cele menționate mai sus. Obiectul acestor tranzacții îl constituie categoriile de active în care fondul poate investi în conformitate cu documentele constitutive. Proporția preconizată a unui astfel de instrument financiar în activele fondului este de 10%, iar proporția maximă de active care pot face obiectul acestora este de 40%.

3.6.4. Contrapărțile eligibile sunt contrapărțile financiare definite în Regulamentul UE 2365/2015:

- (a) o firmă de investiții autorizată în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului;
- (b) o instituție de credit autorizată în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului sau cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013;
- (c) o întreprindere de asigurare sau o întreprindere de reasigurare autorizată în conformitate cu Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului;
- (d) un OPCVM și, după caz, societatea sa de administrare, autorizate în conformitate cu Directiva 2009/65/CE;
- (e) un FIA administrat de AFIA autorizați sau înregistrați în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;
- (f) o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale autorizată sau înregistrată în conformitate cu Directiva 2003/41/CE a Parlamentului European și a Consiliului;

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la:

- autoritatea de supraveghere la care este supusă contrapartea, reglementare prudentială relevantă, cerințe de capital,
- soliditatea financiară,
- structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze Fondului/AFIA.

3.6.5. Garanțiile acceptate (activele primite de fond) în cadrul acestor tranzacții trebuie să respecte următoarele criterii:

- Tipurile de active: numerar și categoriile de active în care Fondul poate investi conform Documentelor de constituire;
- Emitenții: garanția trebuie să aibă o calitate ridicată; emitenții companii fie vor avea investment grade fie vor fi firme foarte lichide și tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente;
- Scadența: instrumentele financiare primite în garanție vor avea o maturitate care să depășească scadența aferentă operațiunii de finanțare;
- Lichiditatea: garanțiile (altele decât numerarul) trebuie să fie foarte lichide și tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente, astfel încât să poată fi vândute rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioară vânzării;
- Diversificarea: În scopul asigurării diversificării garanțiilor acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiționale aplicabile Fondului;
- Corelația: garanția trebuie să fie emisă de o entitate independentă de contrapartidă.
- Evaluarea: Garanțiile vor fi evaluate în conformitate cu pct. 5. Metode de evaluare a activului net al Fondului. În funcție de prevederile contractuale agreeate pot fi utilizate marje de variație zilnice.

3.6.6. Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor și menționează legea aplicabilă și instanțele competente. Riscurile rezultate din aceste activități, precum riscul operațional, riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul legal sunt prezentate la capitolul 3.9. din Regulile Fondului. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

3.6.7. Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și garanțiile primite de Fond vor fi păstrate /ținute în custodie la depozitarul Fondului.

3.6.8. Toate veniturile, obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin Fondului. AFIA nu realizează venituri, direct sau indirect, din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către Depozitarul Fondului.

3.7. Caracteristicile Unităților de Fond

3.7.1. Unitățile de Fond evidențiază deținerea de capital a Investitorului în activele Fondului achiziționarea acestora reprezentând modalitatea de investire Fond. Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limitele valorice și proporția din activele Fondului deținute.

3.7.2. Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

3.7.3. Unitățile de Fond au următoarele caracteristici:

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

- (i) sunt instrumente financiare emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- (ii) sunt instrumente financiare nominative;
- (iii) Valoarea inițială a Unității de Fond este de 1.000 lei.
- (iv) sunt plătite integral la momentul subscrierii;
- (v) conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

3.7.4. Numărul Unităților de Fond se modifică de-a lungul duratei de existență a Fondului în funcție de numărul Unităților de Fond subscribe în cadrul emisiunilor suplimentare, de numărul Unităților de Fond răscumpărate de Fond în conformitate cu procedura de răscumpărare precum și în cazul conversiilor.

3.7.5. Valoarea unui titlu de participare la Fond se poate modifica pe parcursul existenței Fondului. AFIA poate solicita ASF aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei sau echivalentul acestei sume în alte valute.

4. Emisiunea și răscumpărarea Unităților de Fond

Emisiunea Unităților de Fond

4.1. Reguli generale

4.1.1. Achiziția de Unități de Fond conferă subscriitorului calitatea de Investitor în cadrul Fondului.

4.1.2. Calitatea de Investitor este deținută pe toată perioada în care Investitorul deține cel puțin 50 Unități de Fond.

4.1.3. Nici un Investitor nu poate subscrie o fracțiune dintr-o Unitate de Fond.

4.1.4. Calitatea de Investitor este atestată de certificatul de investitor emis de AFIA și transmis în termen de 10 zile lucrătoare de la data emiterii și înregistrării Unităților de Fond în contul Investitorului.

4.1.5. Prețul de emisiune a unității de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului F.I.A. Plata prețului de emisiune corespunzător Unităților de Fond subscribe se realizează prin virament bancar din contul Investitorului în contul deschis în numele Fondului de AFIA și indicat în formularul de subscriere.

4.1.6. Cu excepția emisiunii inițiale, emiterea și înregistrarea Unităților de Fond în contul Investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului deschis în numele Fondului de AFIA.

4.1.7. Atât emisiunea inițială cât și emisiunile suplimentare vor fi închise anticipat la momentul la care toate Unitățile de Fond care fac obiectul emisiunii respective sunt subscribe. Alocarea Unităților de Fond, cu excepția alocării Unităților de Fond către investitorii existenți în primele 5 zile din emisiunile suplimentare, se realizează după principiul "primul venit, primul servit" ("first in, first out").

4.1.8. La subscrierea Unităților de Fond nu se percep comisioane de subscriere.

4.1.9. Subscrierile de Unități de Fond nu pot fi revocate.

4.2. Informații cu privire la emiterea de noi Unități de Fond

4.2.1. AFIA poate decide, în primele 15 zile din fiecare trimestru, emisiunea de noi Unitati de Fond. Numărul noilor unități de fond oferite spre subscriere va fi stabilit de AFIA în funcție de oportunitățile investiționale.

4.2.2. Noile emisiuni de unități de fond vor fi anunțate investitorilor existenți cu cel puțin 5 zile înainte de începerea perioadei de subscriere.

4.2.3. Prețul de emisiune al unei Unități de Fond, emise în condițiile aliniatului precedent, este pretul platit de investitor și este reprezentat de valoarea unitară a activului net calculat de AFIA și certificat de Depozitar, calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

4.2.4. Noile emisiuni de unități de fond vor fi notificate ASF.

4.2.5. Subscrierea se realizează prin completarea unui Formular de subscriere, având conținutul prevăzut în Anexa 1 la Contractul de societate al fondului.

4.2.6. Unitățile de Fond nou emise vor fi oferite spre subscriere în primul rând Investitorilor existenți, proporțional cu cota de deținere a acestora din numărul total al Unităților de Fond aflate în circulație la aceeași dată. Deținătorii de Unități de Fond menționați își pot exercita dreptul de preferință în vederea subscrierii în primele cinci zile din cadrul perioadei de emisiune.

4.2.7. În cazul în care la data expirării perioadei de exercitare a dreptului de preferință în vederea subscrierii, există Unități de Fond nesubscrise acestea pot fi subscrise de alți investitori, inclusiv de investitorii existenți care doresc să-și mărească procentul de participare deținut.

4.2.8. În cazul în care nu sunt subscrise toate Unitățile de Fond care fac obiectul unei emisiuni de noi titluri de participare, Unitățile de Fond rămase nesubscrise vor fi anulate.

4.2.9. Emisiunea de noi titluri de participare se încheie automat în momentul în care toate Unitățile de Fond care fac obiectul noi emisiunii au fost subscrise.

4.2.10. La subscrierea noilor Unități de Fond nu se percep comisioane de subscriere.

Răscumpărarea Unităților de Fond

4.3. Răscumpărările anuale

4.3.1. Fondul menține minim 10% și maxim 25% din activ în plasamente lichide (cash, depozite, valută orice instrument financiar care conform lichidității sale poate fi convertit în cash în maxim 15 zile).

4.3.2. Răscumpărarea titlurilor de participare se face de către AFIA anual în limita a maximum 20% din activul net de la sfârșitul exercițiului financiar anterior.

4.3.3. Investitorii vor putea depune cereri de răscumpărare în primele 15 zile ale anului. Procedura de răscumpărare este cea menționată la pct. 4.5. de mai jos.

4.3.4. Dacă cererile de răscumpărare depășesc lichiditățile fondului atunci răscumpărările se vor face pro rata.

4.4. Răscumpărările excepționale

4.4.1. Răscumpărările excepționale sunt răscumpărări pentru care s-au înregistrat cereri conform pct. 4.3., dar se fac suplimentar față de alocarea pro rata, astfel că se depășește 20% din activul net.

4.4.2. Pentru răscumpărările excepționale se percepe un comision suplimentar de 3% din activul net de la data răscumpărării.

4.4.3. În aceste cazuri, dacă Fondul nu dispune de suficiente lichidități, Investitorii care doresc răscumpărări excepționale vor suporta costurile aferente lichidării activelor în vederea obținerii sumelor necesare răscumpărării. AFIA va proceda la lichidarea activelor respective, doar pentru Investitorii care își vor da acordul scris privind acceptarea și suportarea costurilor din sumele care i se cuvin în cadrul răscumpărării (vezi punctul 4.7 de mai jos)

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

4.4.4. Fondul poate accepta cereri de răscumpărare în primele 10 zile calendaristice ale fiecărei luni în limita lichidităților Fondului.

4.5. Procedura de răscumpărare

4.5.1. Răscumpărarea se realizează pe baza unui Formular de răscumpărare având conținutul prevăzut în Anexa 2 la Contractul de societate al fondului.

4.5.2. Prețul de răscumpărare al unei Unități de Fond este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este egal cu ultima valoarea unitară a activului net calculată de AFIA și certificată de Depozitar valabilă pentru ziua în care a fost înregistrată cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare, orice taxe legale, care potrivit legii trebuie reținute de AFIA, precum și valoarea comisioanelor bancare aferente plății efectuate în contul Investitorului.

4.5.3. Plata prețului de răscumpărare se va efectua în maximum 15 zile de la depunerea Formularului de răscumpărare, prin virament bancar în contul bancar indicat de Investitor în cadrul Formularului de răscumpărare.

4.5.4. După răscumpărarea unui anumit număr de Unități de Fond, calitatea de Investitor poate fi menținută doar cu minim 50 Unități de Fond.

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

4.6. Comisioane de răscumpărare

4.6.1. Comisionul de răscumpărare este după cum urmează:

- 5% din valoarea răscumpărată dacă intenția de răscumpărare a unității de fond este depusă într-un termen mai mic de 1 an de la achiziționarea acestora;
- 3% din valoarea răscumpărată dacă intenția de răscumpărare a unității de fond este depusă într-un termen mai mic de 2 ani de la achiziționarea acestora;
- 2% din valoarea răscumpărată dacă intenția de răscumpărare a unității de fond este depusă într-un termen mai mic de 3 ani de la achiziționarea acestora.
- 0% din valoarea răscumpărată dacă intenția de răscumpărare a unității de fond este depusă într-un termen mai mare de 3 ani de la achiziționarea acestora.

4.6.2. Sumele încasate din comisioanele de răscumpărare a Unităților de Fond revin AFIA.

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

4.7. Alte costuri suportate de investitor

4.7.1. Alte costuri suportate de investitor:

- eventuale diferențe negative între prețul obținut din lichidarea activului și prețul de evaluare din activul net evaluat și certificat de Depozitar;
- orice alte costuri legate de operațiunea de lichidare a activelor respective;

4.7.2. Aceste costuri îi vor fi comunicate Investitorului, iar AFIA va lichida activele doar dacă Investitorul/Investitorii în cauză și-au exprimat în scris acordul să le suporte.

4.8. Răscumpărarea integrală a Unităților de Fond

4.8.1. În cazul modificărilor semnificative ale documentelor constitutive la inițiativa AFIA Investitorii au dreptul la răscumpărarea integrală a Unităților de Fond, în conformitate cu prevederile legale, în cazul în care nu sunt de acord cu aceste modificări. Modificările semnificative aduse Documentelor Constitutive ale Fondului vor fi notificate în conformitate cu punctul 11.4.

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

4.8.2. Dreptul la răscumpărarea integrală a Unităților de Fond există numai dacă Investitorul menționat la articolul precedent depune Formularul de răscumpărare integrală în termen de maximum 15 zile de la data publicării notificării transmise în conformitate cu punctul 11.4.

4.8.3. Prețul de răscumpărare al unei Unități de Fond este egal valoarea unitară a activului net calculată de AFIA și certificată de Depozitar valabilă pentru ziua în care a fost înregistrată cererea de răscumpărare, din care se scad orice taxe legale, care potrivit legii trebuie reținute de AFIA, precum și valoarea comisioanelor bancare aferente plății efectuate în contul Investitorului.

4.8.4. Răscumpărarea se realizează în baza unui Formular de răscumpărare având conținutul minim și forma stabilită prin Contractul de societate al Fondului.

4.8.5. La răscumpărarea integrală a Unităților de Fond nu se percep comisioanele de răscumpărare.

4.8.6. Plata prețului de răscumpărare se va efectua în maximum 15 zile de la depunerea Formularului de răscumpărare, prin virament bancar, în contul bancar indicat de Investitor în cadrul Formularului de răscumpărare.

4.9. Modalitatea de depunere a cererilor/formularelor de subscriere/răscumpărare

Cererile și formularele de subscriere/răscumpărare sunt depuse la sediul AFIA prin următoarele modalități:

- în original, semnate și completate la sediul AFIA;
- prin fax;
- completate, semnate și transmise prin e-mail cu semnătură electronică;
- prin poștă.

5. Metoda de evaluare a activului net al Fondului

5.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net

5.1.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net al Fondului se calculează lunar și ori de câte ori au loc perioade de subscriere și răscumpărare de titluri de participare de către AFIA și este certificat de Depozitar.

5.1.2. Calculul valorii unitare a activului net al Fondului se face după următoarea formulă:

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

5.1.3. Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor: Valoarea activului net al F.I.A. = Valoarea totală a activelor F.I.A. – Valoarea obligațiilor.

5.1.4. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează pentru ultima zi **calendaristică** a lunii însumându-se valoarea tuturor activelor din portofoliu F.I.A. evaluate în conformitate cu prevederile art. 113-122 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 coroborat cu art. 17 alin. (7) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015, astfel:

5.2. Modalități de evaluare a instrumentelor financiare din portofoliul Fondului

Instrumentele financiare admise la tranzacționare

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

5.2.1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o **piață reglementată din România, dintr-un stat membru** sau terț (acțiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) la **prețul de închidere** al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

5.2.2. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul **altor sisteme** de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui **sistem alternativ de tranzacționare** din România, dintr-un stat membru sau terț (acțiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) la **prețul de referință** furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

5.2.3. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe mai multe piețe

(i) Instrumentele financiare menționate la punctele 5.2.1 și 5.2.2 admise la tranzacționare **pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare**, altele decât piețele reglementate, **dintr-un stat membru**, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la **prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală** sau la **prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate** și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(ii) În cazul în care instrumentele financiare menționate la pct. 5.2.3. sunt admise și **pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț**, se va avea în **vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării**.

(iii) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare **exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe**, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Instrumentele financiare admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

5.2.4. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează începând cu a 31-a zi de netranzacționare, conform punctului 5.2.5 de mai jos.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, 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 punctului 5.2.5 de mai jos.

Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare

5.2.5. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, din România, dintr-un stat membru sau terț:

- **Acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare**

- (i) În cazul în care FIA deține mai puțin de 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective.
 - (ii) În cazul în care FIA deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul FIA exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual.
 - (iii) În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înregistrări doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanțul de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății. 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;
- **Instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni)** - Metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - **Instrumentele pieței monetare (tituri de stat)**- Metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - **Titlurile de participare emise de O.P.C.**- evaluare la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

5.2.6. 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.

5.2.7. Depozitele bancare și certificatele de depozit:

- Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind 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 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 menținută pe toată durata depozitului.
- Depozite cu plata dobânzii în avans - evaluare la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

5.2.8. 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 cunoștință investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului vor fi evaluate la:

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

- 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 (zile lucrătoare).

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/de referință, după caz, 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.

În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, AFIA utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul Fondului la valoarea zero.

5.2.9. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau 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 astfel:

- la valoarea zero.
- Metoda menționată 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 respectivei acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

5.2.10. Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului 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, la valoarea zero.

În cazul societăților aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei 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 sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul, 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 piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.

5.2.11. Acțiunile societăților aflate în procedură de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale 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.

5.2.12. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un Stat terț, 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.

5.2.13. În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezulate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

5.2.14. Evaluarea acțiunilor deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani și înregistrate în activ 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 se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social se evaluează la valoare de subscriere.

În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

5.2.15. Drepturile de preferință, rezultate în cazul majorărilor de capital social cu emiterea de drepturi de preferință, vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Drepturile de preferință se evaluează la valoarea teoretică până în momentul primei zile de tranzacționare. 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 de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, 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 vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

5.2.16. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

Prin excepție de la prevederile menționate la pct. 5.2.16. dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.

5.2.17. 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.

5.2.18. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani care nu sunt încasate în termenul legal, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

5.2.19. Cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix care nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune vor fi incluse în activ la valoarea zero.

5.2.20. În cazul **majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani** din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, 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, iar AFIA decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

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, AFIA exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active - Sume de încasat». AFIA va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputabile acestuia.

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

5.2.21 Acțiunile subscrise de către Fond în cadrul unei **oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni** sunt considerate până la momentul admiterii la tranzacționare «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscrise de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la pct 5.2.21 alin. 1 vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la pct. 5.2.5.

5.2.22. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la pct. 5.2.21 implică **emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile**, drepturile de alocare care revin Fondului, care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate mai sus, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 5.2.1.

În cazul în care Fondul care a subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la pct. 5.2.21 dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la pct 5.2.21 alin. 2;

b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 5.2.1.

5.2.23. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform pct. 5.2.5.

5.2.24. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor pct. 5.2.5., coroborat cu prevederile pct. 5.2.8 - 5.2.12.

5.2.25. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul Fondului de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

5.2.26. AFIA înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

5.2.27. Părțile sociale din portofoliul Fondului F.I.A.I.R. sunt evaluate cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a AFIA.

5.2.28. Activele imobiliare din portofoliul Fondului sunt evaluate în conformitate cu prevederile art. 62-64 din Legea nr. 243/2019.

Evaluarea activelor imobiliare se efectuează de către un evaluator independent, înscris în Registrul public al A.S.F., cu respectarea reglementărilor emise de A.S.F. Depozitarul certifică modalitatea de calcul al activului net, preluând în calculul acestuia valoarea activelor imobiliare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare.

Metoda de evaluare a activelor imobiliare va fi menținută de Fond pe o perioadă de minimum 3 ani.

Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală, precum și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional sau la solicitarea A.S.F. și va fi corelată cu politica de emisiuni și răscumpărări a Fondului. Cheltuielile cu evaluarea activelor imobiliare vor fi suportate de către Fond.

Fondul nu poate cumpăra sau vinde active imobiliare fără ca acestea să fi fost evaluate în prealabil în condițiile prevăzute mai sus (de către un evaluator independent).

5.2.29. Pentru transformarea în lei a elementelor de activ denumite în valute liber convertibile 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.

5.2.30. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

6. Comisioane și cheltuieli

6.1. Comisioanele și cheltuielile Fondului

6.1.1. Lista comisiunelor achitate din activul FIA

- (i) comisionul de administrare datorat AFIA;
- (ii) comisioanele datorate Depozitarului;
- (iii) comisioanele de performanță în conformitate cu Art. 6.2. din Contractul de societate;
- (iv) comisioane de conversie a unităților de fond sau claselor de unități de fond, dacă este cazul.

Modalitatea de calcul și nivelul maxim al comisiunelor achitate din activul FIA

- (i) Valoarea comisionului de administrare nu poate depăși 0.2% pe lună din valoarea medie a activelor nete ale Fondului. Plata comisionului de administrare fix se va face din disponibilitățile bănești ale Fondului în prima decadă a lunii ulterioare celei pentru care s-a emis factura fiscală de către AFIA.
- (ii) Comisionul încasat de către Depozitar pentru serviciile prestate pentru Fond (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare, etc) în baza contractului de depozitare, este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului, și va fi negociat de AFIA în numele Fondului în limita maximă anuală de 1% din valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului.
- (iii) Pentru performanțele fondului, AFIA este îndreptățită la un comision anual de performanță de maxim 1.2% din activul net de la finalul anului, în cazul în care evoluția valorii activelor nete ajustate cu dividendele plătite pe parcursul exercițiului financiar respectiv bonifică investitorilor un randament anualizat de cel puțin 10%. Comisionul de performanță va fi plătit în prima decadă a exercițiului financiar următor din disponibilitățile bănești ale Fondului.

6.1.2. Lista cheltuielilor achitate din activul FIA

- (i) cheltuieli datorate intermediarilor legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului sau admiterea la tranzacționare inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- (ii) speze, taxe și cheltuieli cu operațiunile și serviciile bancare;
- (iii) cheltuieli cu dobânzile, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile legii;
- (iv) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;
- (v) cheltuieli de emisiune și răscumpărare cu documentele Fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul;
- (vi) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- (vii) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- (viii) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.
- (ix) cheltuieli cu evaluarea societăților necotate și a activelor imobiliare din portofoliul Fondului.

6.1.3. Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către AFIA.

6.1.4. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- (i) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- (ii) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

(iii) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și redate periodic(cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

6.2. Cheltuielile suportate direct de către Investitori

6.2.1. AFIA nu va percepe investitorilor nici un fel de comisioane la subscrierea Unităților de Fond.

6.2.2. Pentru fiecare Unitate de Fond răscumpărată, cu excepția răscumpărărilor integrale în cazul modificărilor semnificative ale documentelor Fondului, Investitorul va plăti comisioanele de răscumpărare menționate la art. 4.6. de mai sus. AFIA va calcula și va reține comisionul de răscumpărare la data plății prețului de răscumpărare.

6.2.3. Alte costuri legate de lichidarea activelor în conformitate cu pct. 4.7. de mai sus, dacă e cazul.

6.2.4. Costurile operațiunilor bancare aferente subscrierilor sau răscumpărărilor vor fi suportate de către Investitori.

7. Fuziunea și lichidarea Fondului

7.1. Fuziunea

7.1.1. AFIA poate dispune fuzionarea fondului doar cu FIAC care au o politică de investiții, de administrare a riscului și profiluri de lichiditate similare cu a fondului administrat. FIA pe bază contractuală de tip deschis nu poate fuziona cu un FIA pe bază contractuală de tip închis.

7.1.2. Fuziunea Fondului se poate realiza în oricare dintre următoarele modalități:

(i) 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.

(ii) 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.

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

7.1.4. Prin fuziune AFIA va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

7.1.5. AFIA va transmite la ASF notificarea privind intenția de fuziune a Fondului însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net.

7.1.6. În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

7.1.7. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către AFIA.

7.1.8. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, AFIA este obligată să publice și să transmită la ASF dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond. AFIA are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond.

7.1.9. În vederea protecției investitorilor, AFIA are obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

7.1.10. În situația fuziunii prin absorbție, ASF retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze.

7.1.11. În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură AFIA.

7.1.12. AFIA fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

7.1.13. Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a certificatului menționat anterior și este considerată data fuziunii.

7.1.14. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, certificatul constatator emis de depozitar este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

7.1.15. Fondul nu va putea fi divizat.

7.2. Lichidarea

7.2.1. Lichidarea Fondului se va declanșa în oricare dintre următoarele situații:

- (i) la cererea AFIA, 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;
- (ii) în situația în care dacă se retrage autorizația AFIA, nu se poate numi un nou administrator;
- (iii) în situația în care, după exercitarea dreptului de retragere de către investitori, activele Fondului sunt atrase de la mai puțin de 2 investitori⁴.

7.2.2. Procedura de lichidare a fondului va avea loc în baza unei evaluări a valorii de piață a activelor fondului, care nu favorizează un investitor în detrimentul altuia sau fondul în defavoarea altor OPC administrate de același AFIA sau de alte entități din grupul din care face parte respectivul AFIA.

7.2.3. În situațiile de mai sus în care se declanșează lichidarea Fondului, AFIA încheie un contract cu un auditor financiar în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului în termen de 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizației Fondului

7.2.4. Procedura de lichidare este prevăzută în Contractul de Societate la pct. 10.1.

8. Acordarea de dividende

8.1. AFIA poate decide trimestrial acordarea de dividende în numerar sau prin emiterea de Unități de Fond cu titlu gratuit.

8.2. Sursa acordării dividendului este câștigul realizat de Fond în perioada pentru care se decide acordarea dividendului.

⁴ Art. 5 alin (5) din Reg nr. 7./2020

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

8.3. Dividendele se vor acorda proporțional cu numărul de Unități de Fond deținute la o dată calendaristică stabilită de AFIA Investitorilor înregistrați în registrul investitorilor ținut de AFIA, denumită în continuare dată de identificare.

8.4. Cuantumul, modalitatea de acordare a dividendelor și data de identificare vor fi anunțate de AFIA pe siteul propriu cu cel puțin 15 zile calendaristice anterior datei de identificare.

8.5. Distribuția dividendului nu este garantată și este dependentă de randamentul fondului, care este influențat de riscurile specifice.

9. Regimul fiscal

9.1. Impozitele suportate de Investitorii FIA

9.1.1. 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 impuneri, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

9.1.2. Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite.

9.1.3. În cazul persoanelor fizice, sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la Fond pentru care prețul de vânzare/răscumpărare este mai mare decât prețul de cumpărare sunt definite drept venituri și sunt impozitate conform Codului Fiscal și reglementărilor ASF aplicabile.

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

9.1.5. 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 impuneri între statul român și cel al cărui cetățean este investitorul.

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

9.2. Modalitatea de reținere a impozitelor

9.2.1. Obligația calculării, declarării și plății impozitelor pentru câștigurile din diferențele de valoare obținute ca urmare a deținerii de unități de fond revine investitorilor, cu excepția impozitelor cu reținere la sursă de natura dividendelor.

9.2.2. În cazul impozitelor cu reținere la sursă de natura dividendelor obligația calculării, declarării și plății impozitelor revine AFIA în numele Fondului, dacă legislația în vigoare nu prevede altfel sau investitorii se încadrează la una dintre excepțiile prevăzute de lege.

10. Distribuitorii Fondului

Unitățile de Fond sunt distribuite prin intermediul AFIA.

11. Prevederi diverse

11.1. Numele brokerului principal utilizat

FIA AG Capital nu utilizează un broker principal așa cum e definit la art. 3 pct. 10 din Legea nr. 74/2015⁵.

11.2. Grupul din care face parte AFIA

STK Financial AFIA nu face parte dintr-un grup așa cum a fost definit în art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019.

11.3. Locul de unde se pot obține informații relevante

11.3.1. Documentele constitutive ale **FIA AG Capital**, care includ orice modificări ulterioare, pot fi consultate:

- pe site-ul propriu al AFIA, www.stk.ro;
- la sediul AFIA;

11.3.2. Rapoartele anuale, semestriale și lunare sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor Fondului, și vor fi puse la dispoziția acestora:

- pe site-ul propriu al AFIA, www.stk.ro;
- la sediul AFIA.

11.4. Publicarea notificărilor referitoare la modificarea documentelor Fondului

Notificările AFIA către investitori referitoare la modificarea documentelor FIA AG Capital vor fi publicate împreună cu notele de informare a investitorilor cu privire la fundamentarea și detalierea modificărilor aduse documentelor fondului pe site-ul propriu al AFIA, www.stk.ro.

11.5. Adresa de web și e-mail ale FIA și ale AFIA care îl administrează sunt:

- www.stk.ro,
- e-mail: office@stk.ro.

12. Drepturile și obligațiile Investitorilor atașate deținerii de Unități de Fond

12.1. Deținătorii de Unități de Fond, respectiv Investitorii, au următoarele drepturi:

- Să solicite și să obțină răscumpărarea, integrală sau parțială a Unităților de Fond deținute, în conformitate cu procedura de răscumpărare;
- Să fie informați cu privire la modificările aduse Documentelor de Constituire ale Fondului în termen de două zile lucrătoare de la autorizarea sau notificarea acestor modificări către A.S.F.;
- Să consulte și/sau să obțină, la cerere, fotocopii ale rapoartelor anuale și semestriale ale Fondului;
- Să solicite informații despre valoarea unitară a activelor nete ale Fondului;
- Să obțină certificatul de investitor;
- Să beneficieze de confidențialitatea operațiunilor proprii, în condițiile legii. AFIA poate dezvălui sau comunica informații despre operațiunile Investitorilor exclusiv în următoarele situații:
 - dacă Investitorul și-a dat expres și în scris acordul;
 - în cazurile în care dezvăluirea sau comunicarea informațiilor este obligatorie potrivit legii

12.2. Obligațiile Investitorilor

⁵ **broker principal** - o instituție de credit, o firmă de investiții reglementată sau altă entitate supusă unor reglementări prudentiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională;

Documentul de Oferta al Fondului de Investitii Alternative AG Capital

Deținătorii de Unități de Fond, respectiv Investitorii, au următoarele obligații:

- (i) Să plătească prețul de emisiune aferent Unităților de Fond subscribe;
- (ii) Să respecte prevederile Documentelor de Constituire ale Fondului;
- (iii) 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;
- (iv) Să dețină cel puțin 50 Unități de Fond;
- (v) Să verifice corectitudinea informațiilor înscrise în certificatul de investitor;
- (vi) Să notifice AFIA orice modificare intervenită cu privire la datele personale de identificare și/sau la mijloacele de comunicare și reperele acestora.

13. Dispoziții finale

Prezentul Document de Ofertă al FIA AG Capital a fost întocmit de către STK Financial AFIA SA la data de **12 august 2021**, în două exemplare originale, unul pentru STK Financial AFIA SA și unul pentru ASF.

PASCU Nicolae
Președinte al Consiliului de Administrație
STK Financial AFIA SA

