

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

REGULILE FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT ENCAP GLOBAL ALPHA

www.energeiacapital.ro
office@energeiacapital.ro

I. Informații despre Administratorul Fondului de Investiții Alternative și relația dintre acesta și investitori

I.1. Datele de identificare ale Administratorului Fondului de Investiții Alternative (în continuare „AFIA”)

Administrarea Fondului revine societății **ENERGEIA CAPITAL S.A.**, cu sediul în București, Strada Țepeș Vodă, nr. 100, etaj 1, Birou nr. 4, Sector 2, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2022012617401, cod unic de înregistrare 46407151, având tel/fax: 0314 362117, e-mail: office@energeiacapital.ro, adresă web www.energeiacapital.ro, reprezentată de Costin Mergiani, în calitate de Director General

Societatea este constituită pe durată nedeterminată, este înscrisă, potrivit Atestatului nr. 21/21.12.2022, în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară, Secțiunea 8 - Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 2 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), cu numărul PJRO8AFIAI/400006 și nu beneficiază de regimul de supraveghere de către ASF al AFIA autorizați în conformitate cu prevederile Legii 74/2015.

AFIA administrează Organismul de Plasament Colectiv reprezentat de Fondul de Investiții Alternative cu Capital Privat ENCAP GLOBAL ALPHA (în continuare „Fondul”).

I.2. Obiectul și obiectivul administrării

Obiectul administrării exercitate de către AFIA îl constituie Fondul de Investiții Alternative cu Capital Privat Encap Global Alpha și, implicit, activele în care investește Fondul.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase în diverse tipuri de active cu grad ridicat de risc (instrumente financiare pe piețe reglementate, investiții în societăți netranzaționate, etc.) în scopul obținerii unei rentabilități superioare indicelui MSCI

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

World¹, care va fi utilizat strict drept criteriu de comparație pentru se determina atât performanța Fondului, cât și volatilitatea sa, astfel încât atât Investitorii Fondului, cât și potențialii investitori să se poată raporta în efectuarea propriilor analize financiare la un criteriu obiectiv și determinat. Nu va exista o obligație de reproducere, chiar și parțială, a componenței acestui indice, Fondul având libertatea de a investi în orice tip de active pe care le consideră atractive, cu condiția respectării politicii de investiții prevăzute în prezentele Reguli.

I.3. Comisioanele percepute investitorilor de către AFIA

Comisioane percepute din activul Fondului

Comisionul de administrare este de 0.5% pe luna, aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

AFIA poate decide majorarea comisionului de administrare până la o valoare maximă de 1% pe lună, aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. În acest caz, AFIA va notifica majorarea comisionului de administrare către investitori, atât la adresele de e-mail alese de către investitori pentru comunicările în relația cu AFIA și indicate de aceștia în mod expres în Formularul de Adeziune, precum și pe pagina de internet a AFIA. Notificarea majorării comisionului de administrare către investitori, precum și către ASF se va face în maximum 10 zile lucrătoare de la adoptarea de către AFIA a deciziei de majorare, urmând ca noua valoare a comisionului de administrare să intre în vigoare la data comunicării acesteia către toți investitorii.

Comisionul de performanță este de 30% pe an din câștigurile distribuite investitorilor, calculate conform celor de mai jos, dacă AFIA decide distribuirea de câștig investitorilor, anterior lichidării. Această valoare reprezintă pragul maxim al comisionului de performanță.

Distribuirea de câștiguri către investitori

AFIA poate decide anual, distribuirea de câștiguri către investitori, în limita a 25% din câștigul total al Fondului aferent anului fiscal anterior, în măsura în care se înregistrează un asemenea câștig. Pentru claritate, AFIA nu este obligat să distribuie câștiguri către

^{1 1} Indicele MSCI WORLD surprinde evoluția companiilor cu capitalizare mare și medie din 23 de piețe dezvoltate (Australia, Austria, Belgia, Canada, Danemarca, Elveția, Finlanda, Franța, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japonia, Marea Britanie, Noua Zeelandă, Norvegia, Olanda, Portugalia, Singapore, Spania, Statele Unite și Suedia) având în compoziție peste 1500 de companii și acoperind aproximativ 85% din capitalizarea ajustată cu *free-float*-ul, din fiecare țară. Mai multe detalii la: <https://www.msci.com/documents/10199/178e6643-6ae6-47b9-82be-e1fc565ededb>

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

investitori, chiar și în ipoteza în care Fondul înregistrează câștig în perioada de referință, această decizie fiind strict la latitudinea AFIA.

Câștigul Fondului se determină prin înmulțirea diferenței dintre Valoarea Activului Unitar net la data de 31.12. a anului de referință și Valoarea Activului Unitar Net la data de 31.12. a anului anterior celui de referință, cu numărul de unități de fond în circulație la 31.12. a anului de referință, după următoarea formulă:

$$C = UF \text{ la } 31.12.AR \times (VUAN \text{ la } 31.12.AR - VUAN \text{ la } 31.12. AR-1)$$

Unde:

C = câștigul Fondului

UF = numărul total de unități de fond în circulație

AR = an de referință

AR-1 = anul anterior celui de referință

VUAN = Valoarea Unitară a Activului Net

Pentru primul an fiscal de operare, câștigul se determină prin înmulțirea diferenței dintre Valoarea Unitară a Activului net la data 31.12. a anului de referință și Valoarea Unitară a Activului Net după închiderea ofertei inițiale, cu numărul total de unități de fond în circulație la 31.12. a anului de referință, după următoarea formulă:

$$C = UF \text{ la } 31.12.AR \times (VUAN \text{ la } 31.12.AR - VUANi)$$

Unde:

C = câștigul Fondului

UF = numărul total de unități de fond în circulație

AR = an de referință

VUAN = Valoarea Unitară a Activului Net

VUANi = Valoarea Unitară a Activului Net după închiderea ofertei inițiale

După fiecare distribuție de câștig pe perioada de funcționare a Fondului, se vor recalcula VAN și VUAN pentru a reflecta diminuările activului net aferente câștigului distribuit.

Distribuția de câștig către investitori se va face proporțional cu numărul de unități deținute de aceștia la data de referință la care se calculează câștigul distribuit.

În ultimul an de funcționare, la momentul lichidării Fondului, Comisionul de performanță se va raporta la câștigul total al Fondului, pe toată durata de operare, câștig ce se va calcula prin înmulțirea numărului de unități de fond în circulație la data adoptării de către AFIA a deciziei de lichidare cu diferența dintre Valoarea Unitară a Activului Net de

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

la data lichidării și Valoarea Unitară a Activului Net de la data închiderii ofertei inițiale, după următoarea formulă:

$C = UF \text{ data lichidării} \times (VUANl - VUANi)$

Unde:

C = câștigul Fondului

UF = numărul total de unități de fond în circulație

VUANl = Valoarea Unitară a Activului Net la data lichidării

VUANi = Valoarea Unitară a Activului Net după închiderea ofertei inițiale

Pentru calcularea câștigului Fondului la momentul lichidării, se alege formula indicată mai sus, întrucât VUAN de la data lichidării va reflecta în mod obligatoriu, atât eventualele pierderi pe parcursul unui an de funcționare, cât și eventualele distribuiri de câștig anterioare, decise de AFIA pe parcursul duratei de funcționare a Fondului, întrucât, așa cum s-a prevăzut mai sus, după fiecare eventuală distribuție anterioară de câștig către investitori, AFIA va proceda la recalcularea VUAN.

Distribuția de câștig nu este garantată, întrucât depinde pe de-o parte, de randamentul Fondului, care este influențat de riscurile specifice, iar pe de altă parte, de decizia AFIA în acest sens, în funcție de politica sa investițională pentru perioada următoare.

Decizia de distribuție a câștigurilor către investitori va fi adoptată de către AFIA în maximum 30 zile de la data aprobării situațiilor financiare anuale (respectiv până la data de 25.06 a fiecărui an) sau a celor de lichidare, după caz, iar plata câștigurilor distribuite se va face în termen de 30 zile de la data adoptării deciziei de distribuție.

Comisioane percepute direct investitorilor

Fondul nu percepe investitorilor nici comisioane de subscriere și nici alte tipuri de comisioane.

I.4. Cheltuielile pe care AFIA este împuternicită să le efectueze în numele Fondului și modalitatea de calcul a acestora

Cheltuielile fondului sunt reprezentate de comisioanele generate de activitatea investițională, respectiv:

- a. comisioanele percepute de Administratorul Fondului, conform pct. I.3. de mai sus
- b. comisionul de depozitare, în quantum maxim de 0.02%/trimestru, aplicat la valoarea activului net din ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni din trimestru, dar nu mai puțin de 2500 RON per certificare.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- c. comisioane de custodie, stabilite ca valori maxime, după cum urmează:
- c.1. Comisioane de custodie - piata locala (Depozitarul Central)
- c.1.1. Comision pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maximum 0.30% / anual aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie, minimum 500 RON/luna;
- c.1.2. Comision pentru decontare si procesare tranzactii / transfer: 30 RON/tranzactie +Comisioane percepute de Depozitarul Central, conform reglementărilor în vigoare de la data tranzacției*
- c.1.3. Comisioane pentru servicii de corporate actions:
- colectare de venituri (cupoane, principal): 30 RON / simbol;
 - notificari privind evenimente corporative : 30 RON / notificare;
 - exercitare vot in AGA, la cerere : 600 RON / AGA;
- C.1.4. Alte servicii:
- Comision eliberare extras de cont Sectiunea I a Depozitarului Central/ eliberare cod confidential/ modificarea datelor de identificare ale titularilor de cont in Sectiunea I a Depozitarului Central: comision Depozitar Central* / extras/cod confidential/modificare;
 - Comision pentru transmiterea instructiunii dupa termenul limita de transmitere a instructiunii in sistemul post-tranzactionare de catre Custode: comision Depozitar Central* / tranzactie;
 - Comision pentru anulare/modificare instructiune de decontare: 30 RON + comision Depozitar Central* / tranzactie;
 - Comision pentru procesarea operatiunilor de gaj cu instrumente financiare: 30 RON + comision Depozitar Central / operatiune;
 - Comision pentru procesarea operatiunilor de imprumut de instrumente financiare: 30 RON + comision Depozitar Central / operatiune;

* conform Listei de tarife si comisioane datorate de participanti la sistemul de compensare decontare si registru, agentii custode si participantii compensatori din Codul Depozitarului Central; [https://www.roclear.ro/CadruJuridic/Reglementari 25 / 28](https://www.roclear.ro/CadruJuridic/Reglementari%25/28)

- c.2. Comisioane de custodie – Piete Externe
- c.2.1. Comision pentru pastrarea in siguranta: Pentru instrumente financiare emise de Erste Bank pastrate in Austria
- Obligațiuni: 0.036%/anual;
 - Fonduri ESPA: 0.018%/anual;
- c.2.2. comision pentru păstrarea în siguranță pe piete externe: 0.12%/an, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflate în custodie;
- c.2.3. Comision pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP, transfer) – 150 EUR/tranzacție
- c. 2.4. Comision pentru evenimente corporative:

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- notificare în legătură cu AGA, la cerere: 15 EUR/ notificare
 - eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 30 EUR/ eveniment
 - Tax reclaim: 150 EUR;
 - Alte evenimente corporative (fără a se limita la reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare, conversie, proxy voting): 200 EUR ;
- c.2.5. Comision pentru anularea/modificarea instrucțiunilor de decontare: 15 EUR/ tranzactie

c.3. Comisioane de custodie - piata locala SaFIR (titluri de stat)

c.3.1. Comision pastrare in siguranta: 0.03%+ Comision SaFIR*/ an, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

c.3.2. Comision pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare (DVP, REPO, Transfer fara plata): 30 RON/tranzactie decontata+Comision SaFIR*

c.3.4. Comisioane servicii conexe

- Evenimente corporative (ex. plata cupon, maturitate): 30 RON/ eveniment;
- Constituire GAJ : 480 RON/ eveniment ;
- Inlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: 300 RON / eveniment;

*Conform politicii de comisionare a sistemului SAFIR asa cum este publicata pe site-ul BNR- <https://www.bnr.ro/Sistemul-SaFIR-308-Mobile.aspx>.

- d. comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli 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, în quantum maxim de 1,5% din valoarea tranzacțiilor
- e. comisioane de rulaj și alte servicii bancare, în quantum maxim de 5000 RON pe lună
- f. cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF sau altor autorități competente, în quantum maxim de 5000 RON pe lună
- g. cheltuieli pentru servicii de audit financiar, în quantum maxim de 10.000 EUR plus TVA pe lună, în echivalent în lei, conform cursului de schimb afișat de BNR
- h. cheltuieli cu evaluarea activelor, în quantum maxim de 15.000 EUR plus TVA pe trimestru, în echivalent în lei, conform cursului de schimb afișat de BNR, în cazul în care, potrivit legii, pentru evaluarea unor active este necesar concursul unor evaluatori specializați.
- i. cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a unor împrumuturi în condițiile legii, în quantum maxim de 10% pe an din valoarea sumelor împrumutate
- j. cheltuieli cu contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate,

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Nivelurile exacte ale cheltuielilor descrise mai sus sunt stabilite prin contractele de furnizare de servicii, pe care Fondul le încheie cu terții furnizori.

I.5. Responsabilitatea AFIA în desfășurarea activității de administrare a activelor Fondului

Atribuțiile Administratorului Fondului:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească politica de investiții;
- c) să reprezinte Fondul în relațiile cu terții, să încheie contracte în numele acestuia, să angajeze plăți în numele acestuia, urmărind aplicarea politicii sale investiționale, în vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare și alte instrumente financiare, conform politicii de investiții;
- e) să exercite drepturile ce decurg din deținerea, în contul Fondului, de instrumente financiare sau din participații la societăți netranzactionate;
- f) să asigure realizarea operațiunilor de evaluare a portofoliului, fie direct, fie, atunci când cerințele legale o impun, prin apelarea la evaluatori care îndeplinesc condițiile prevăzute de lege
- g) să realizeze operațiunile de determinare a valorii unităților de fond;
- h) să obțină, să utilizeze și să ramburseze împrumuturi în numele și pe contul Fondului, în condițiile reglementărilor în vigoare;
- i) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și publicitate a Fondului în vederea promovării acestuia;
- j) să distribuie unitățile de fond
- k) să angajeze un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania („C.A.F.R.”), înregistrat în Registrul public al ASF, în vederea auditării rapoartelor periodice ale Fondului;
- l) să asigure monitorizarea conformității cu reglementările legale în vigoare a activității Fondului;
- m) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- n) să mențină un registru al deținătorilor de unități de fond;
- o) orice alte activități privitoare la administrarea Fondului conform legislației în vigoare.

Administratorul Fondului comunică investitorilor, la cerere, informații în legătură cu portofoliul administrat, precum și orice alte informații privitoare la Fond.

Administratorul Fondului este împuternicit să încheie contractul pentru serviciile de depozitare a fondului cu o societate de depozitare autorizată de ASF, în limita unui comision maxim de depozitare de 0.02%/trimestru, aplicat la valoarea activului net din ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni din trimestru, dar nu mai puțin de 2500 RON per certificare.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Administratorul Fondului are obligația de a acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al investitorilor, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudențiale emise de ASF.

Administratorul Fondului trebuie să ia toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea și limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

Administratorul fondului este răspunzător pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a încălcării actelor normative sau reglementărilor speciale în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasă, din culpă, a obligațiilor asumate prin Documentul de ofertă.

II. Informații despre Depozitarul Fondului și relația dintre acesta și AFIA

II.1. Datele de identificare ale Depozitarului

Depozitarul Fondului este **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA**, societate administrată în sistem dualist, cu sediul *Calea Plevnei nr. 159, Business Garden Bucharest, cladirea A, et. 6, sector 6, București*, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr.J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare R361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României înscrisă în Registrul Bancar sub nr.RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr.PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776,

Depozitarul, deținând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gama de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României.

Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la Fond sau la Administratorul Fondului care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, Administratorul Fondului și Depozitarul însuși. În cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul își exercită sarcinile de depozitar distinct de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. În cazul în care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător ASF și investitorilor Fondului.

Pentru tranzacțiile efectuate pe piețe externe, sunt utilizate serviciile unui Custode Global, respectiv Erste Bank, cu sediul în Am Belvedere 1 1100, Viena, Austria, lista subcustozilor fiind menționată în contractul de depozitare.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

II.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între AFIA și Depozitar

Obiectul Contractului de depozitare îl constituie prestarea de către Depozitar a serviciilor de depozitare pentru Fond și reglementează fluxul de informații considerate necesare pentru a permite Depozitarului să își îndeplinească funcțiile sale.

Serviciile de depozitare includ:

- a) asigurarea faptului că fluxurile de numerar ale Fondului sunt monitorizate adecvat, conform prevederilor legale;
- b) supravegherea respectării de către Fond a legislației și reglementărilor aplicabile, precum și a documentelor constitutive în vederea evaluării riscurilor legate de natura, dimensiunea și complexitatea Fondului și organizării AFIA în vederea elaborării unor proceduri de supraveghere adecvate;
- c) păstrarea în condiții de siguranță a activelor, încredințate Depozitarului spre păstrare;
- d) îndeplinirea instrucțiunilor AFIA, cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile și documentelor constitutive ale Fondului;
- e) asigurarea faptului că, în tranzacțiile care implică activele Fondului, contravaloarea este achitată Fondului în termenele uzuale;
- f) asigurarea faptului că veniturile Fondului sunt folosite în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale Fondului;

Depozitarul are următoarele obligații:

- a) Să păstreze în condiții de siguranță activele Fondului în numele Fondului,
- b) Să asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale Fondului,
- c) Să certifice valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de unități de fond emise și în circulație, pe baza documentelor transmise de către AFIA conform obligațiilor acestuia.
- d) Să deschidă conturi distincte în numele fiecărui Fond, după cum urmează:
 - conturi bancare de disponibil, deschise la cererea AFIA la orice unitate BCR, în valuta Fondului și în valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în/din care se vor face încasări/plăți aferente tranzacțiilor și operațiunilor Fondului;
 - conturi bancare de decontare a tranzacțiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, în valuta Fondului și valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în care se vor vira sumele încasate și din care se vor face plăți aferente decontării tranzacțiilor cu astfel de instrumente financiare.
- e) Să nu reutilizeze activele încredințate conform contractului de depozitare și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- f) Să certifice raportările întocmite de AFIA conform obligațiilor sale legale, în conformitate cu reglementările A.S.F. și să le transmită către AFIA în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de legislația aplicabilă și în contractul de depozitare;
- g) Să înregistreze, să verifice, să monitorizeze și să controleze toate activele pe care le deține Fondul
- h) Să se asigure că, în tranzacțiile care implică activele Fondului, contravaloarea este achitată Fondului în termenele uzuale.
- i) Să efectueze plăți din conturile Fondului numai la primirea de la AFIA a instrucțiunilor corespunzătoare,
- j) Să se asigure că veniturile Fondului sunt folosite în conformitate cu legislația națională aplicabilă și cu documentele constitutive ale Fondului.
- k) Să se asigure că valoarea unitară a activului net a Fondului este calculată în conformitate cu legislația națională aplicabilă, cu documentele constitutive ale Fondului și cu procedurile prevăzute de prevederile legale aplicabile.
- l) Să îndeplinească instrucțiunile AFIA, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației naționale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului.
- m) Să notifice AFIA și A.S.F. privind încălcarea prevederilor legale și ale documentelor constitutive ale Fondului, respectiv privind orice act sau fapt care nu poate fi clarificat și/sau remediat.
- n) Să informeze în scris AFIA despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.
- o) Să informeze AFIA, dacă va fi cazul, în legătură cu desemnarea unei terțe părți pentru a îndeplini o parte din sarcinile care îi revin și să furnizeze, conform celor agreeate, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea părții terțe și măsurile preconizate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte.
- p) Să informeze AFIA în cazul în care constată ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei terțe părți careia i-ar putea fi delegate funcțiile de păstrare a activelor în condițiile prevăzute în legislația specifică.
- q) Să returneze fără întârziere Fondului un instrument financiar identic sau cu o valoare corespunzătoare în cazul pierderii unui instrument financiar încredințat spre păstrare.
- r) Să arhiveze documentele și datele aferente activității de depozitare a activelor Fondului pe o perioadă de cel puțin 5 ani de la momentul la care informațiile respective intră în posesia Depozitarului.
- s) Să respecte prevederile legale aplicabile și să îndeplinească orice alte activități prevăzute de lege în sarcina Depozitarului.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

II.3. Durata contractului de depozitare încheiat între AFIA și Depozitar

Contractul dintre administratorul de fond și Depozitar este încheiat pe o durată de un an începând cu data intrării în vigoare, care este data autorizării prezentului Fond de către ASF.

Dacă niciuna dintre părțile contractului de depozitare nu notifică celeilalte părți încetarea contractului, cu cel puțin 90 zile calendaristice înainte de data expirării duratei acestuia, contractul se consideră prelungit automat în aceleași condiții și pe noi perioade identice, considerându-se un acord tacit al părților în acest sens.

II.4. Tipurile de instrucțiuni primite de Depozitar de la AFIA

Depozitarul va îndeplini Instrucțiunile AFIA în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

Depozitarul nu va fi obligat să execute nicio Instrucțiune dacă există motive întemeiate pentru a aprecia că obligațiile care ar decurge din executarea respectivei Instrucțiuni nu pot fi acoperite adecvat de activele păstrate la momentul respectiv de Depozitar în numele Fondului și disponibile în acest scop.

II.5. Comisionul încasat de Depozitar pentru activitatea de depozitare

Pentru activitățile de depozitare prestate, depozitarul fondului percepe un comision de depozitare, stabilit în contractul de depozitare a fondului, de maximum 0.02%/trimestru, aplicat la valoarea activului net din ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, dar nu mai puțin de 2500 RON per certificare.

Depozitarul **nu** reutilizează activele Fondului în alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj în alte operațiuni financiare) decât în beneficiul Fondului, pentru a genera venituri suplimentare pentru sine.

II.6. Responsabilitățile Depozitarului față de AFIA și față de investitorii Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare

Depozitarul nu va fi ținut în niciun fel răspunzător pentru neprezentarea, prin omisiune sau alt fel, de către AFIA, a informațiilor și documentelor necesare certificării valorii activului net al Fondului și a valorii activului net unitar.

Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta și nu va dispune, în niciun mod, de

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există Instrucțiuni în acest sens de la AFIA. Această interdicție nu se aplică în cazul instituirii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

Activlele încredințate spre depozitare nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii Depozitarului, nu pot fi sechestrate sau poprite de aceștia, nu fac parte din masa credală în caz de faliment al Depozitarului.

Depozitarul poate transfera unui subcustode autorizat de A.S.F. păstrarea unei părți din activele Fondului numai cu avizul AFIA, în acest caz răspunzând solidar cu subcustodele față de AFIA pentru păstrarea în siguranță a activelor.

Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale, cu excepția cazului în care exonerarea de răspundere a Depozitarului se aplică în conformitate cu reglementările prevăzute în legislația specifică. Orice delegare a funcțiilor Depozitarului se va face numai în condițiile respectării tuturor prevederilor din legislația specifică.

Depozitarul nu va fi ținut în niciun fel răspunzător pentru certificarea activelor Fondului care nu se afla în pastrare la Depozitar și pentru care valoarea se stabilește pe baza unui raport de evaluare întocmit de evaluatori independenți, autorizati A.N.E.V.A.R. si înregistrați la A.S.F.

Depozitarul nu este absolvit de responsabilitatea privind asigurarea păstrării în siguranță a activelor încredințate spre păstrare, cu excepția cazului în care poate dovedi că, în situația pierderii activelor Fondului a cărei păstrare a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior și în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Obligațiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subcustode toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul este răspunzător față de Fond pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea intenționată, îndeplinirea cu întârziere sau din neglijență obligațiilor asumate de Depozitar sau de subcustozii cărora Depozitarul le-a încredințat spre păstrare în temeiul prevederilor legale aplicabile, cu acordul AFIA, unele dintre activele Fondului. În cazul în care pierderile apar ca urmare a cauzelor de mai sus, responsabilitatea Depozitarului se întinde până la acoperirea întregului prejudiciu direct cauzat.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

II.7. Încetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nicio formalitate suplimentară sau intervenția instanței competente, în următoarele cazuri:

- a) la data expirării duratei Contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre Părți a notificat celeilalte intenția de încetare a Contractului,
- b) prin denunțarea unilaterală a Contractului de către oricare dintre Părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 zile înainte ca aceasta să producă efecte, termen care curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.. Decizia de denunțare a Contractului de depozitare se publică pe site-ul web al AFIA în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării;
- c) prin acordul Părților,
- d) în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația / avizul de funcționare oricăreia dintre Părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;
- e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.
- f) prin rezilierea Contractului de depozitare ca urmare a neexecutării și/sau executării necorespunzătoare de către AFIA a obligațiilor sale legale, derivând din oricare din actele normative aplicabile activității sale, prevăzute în Legislația specifică, și/sau a obligațiilor prevăzute în contractul de depozitare și/sau în Contractul de Custodie, și care sunt de natură să nu mai asigure protejarea în măsura suficientă a activelor Fondului.

II.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Forța majoră și cazul fortuit exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forța majoră orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului. Cazul fortuit este acel eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră sau de caz fortuit trebuie să comunice celeilalte Părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră sau cazul fortuit trebuie să notifice celeilalte Părți încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 de zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore sau cazului fortuit Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul Administratorului și notificarea prealabilă a A.S.F., transferul activelor către un alt custode sau subcustode.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respective nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră și/sau cazul fortuit se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă, oricare dintre Părți poate înceta Contractul de depozitare fără plată de daune interese prin transmiterea unei notificări către cealaltă Parte.

În cazul în care imposibilitatea de executare este totală și definitivă, acesta va fi desființat de plin drept, fără notificare, de la momentul producerii evenimentului de forță majoră și/sau cazul fortuit.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forță majoră și/sau a cazului fortuit, a încetării acestuia și a dovezilor de atestare a acestuia în termenele prevăzute mai sus dă dreptul creditorului obligației la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea în termen.

III. Fondul de Investiții Alternative cu Capital Privat ENCAP GLOBAL ALPHA

III.1. Denumirea, tipul și durata Fondului. Durata ofertei inițiale

Denumirea fondului este Fondul de Investiții Alternative cu Capital Privat **ENCAP GLOBAL ALPHA**. Este un fond de investiții alternative cu capital privat și este destinat exclusiv investitorilor profesionali. Fondul este de tip închis.

Durata Fondului este de **3 ani** de la data autorizării sale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Durata Fondului se prelungește cu perioade succesive de câte un an de zile dacă AFIA nu decide dizolvarea acestuia, cu preaviz scris de cel puțin 6 luni de zile înainte de expirarea duratei, fie a celei inițiale de 3 ani, fie a celor ulterioare, de câte un an de zile.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Durata ofertei inițiale este de 365 zile de la momentul autorizării Fondului de către ASF. În situația în care se atrage capital în sumă de cel puțin 5.000.000 RON, AFIA poate decide închiderea ofertei inițiale înainte de expirarea termenului de 365 zile.

III.2. Moneda utilizată pentru denominare

Moneda utilizată pentru denominare este RON.

III.3. Obiectivele de investiții ale Fondului

III.3.1. Obiectivele financiare

Fondul urmărește implementarea unei strategii de investiții cu potențial de a obține randamente ridicate, prin deținerea, cu preponderență, a unui portofoliu diversificat de instrumente financiare, cu grad ridicat de risc, listate pe locurile de tranzacționare, respectiv pe bursele din statele dezvoltate, specificate la pct III.3.2. în vederea obținerii unei creșteri anuale a valorii activului net al fondului.

Fondul va utiliza ca instrument de comparație pentru monitorizarea performanțelor, indicele MSCI World, fără însă a exista o obligație de reproducere, chiar și parțială, a componenței acestui indice.

Fondul va implementa o strategie de investiții bazată pe managementul activ al portofoliului pentru a răspunde la fluctuațiile pieței, utilizând, în special, analiza fundamentală pentru identificarea sectoarelor și instrumentelor financiare atractive și analiza tehnică pentru determinarea momentului optim pentru cumpărarea sau vânzarea activelor.

Portofoliul Fondului va reflecta un echilibru între diversificare și concentrarea pozițiilor, având o expunere pe un număr suficient de mare de instrumente financiare din diverse sectoare, pentru a limita riscurile generate de pozițiile individuale, dar fără a deține un număr prea mare de poziții care să afecteze performanța

Pentru obținerea randamentelor urmărite, AFIA va utiliza analizele macroeconomice pentru a crește sau pentru a reduce expunerea pe instrumente financiare, pentru a determina alocarea sectorială optimă în funcție de fazele ciclului economic și în funcție de factorii macroeconomici sau globali relevanți

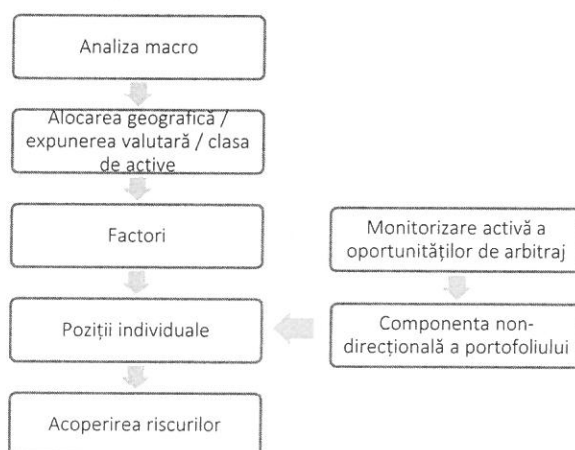
De asemenea, Fondul va deține, în general, expuneri pe instrumente financiare ale unor companii cu avantaje competitive semnificative, randamente superioare ale capitalului investit și rate susținute de creștere, atunci când prețul din piață al acestor active nu reflectă integral valoarea acestora.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

III.3.2. Politica de investiții. Alocarea geografică și sectorială a activelor

Fondul este un fond de investiții alternative în active cu grad ridicat de risc, adresat exclusiv investitorilor profesionali. Fondul urmărește implementarea unei strategii de investiții de tip **global-macro diversificată**, cu acoperirea parțială sau totală a anumitor tipuri de riscuri prin utilizarea tehnicilor și instrumentelor de administrare a portofoliului, detaliate mai jos, în vederea obținerii unei creșteri anuale a capitalului investit.

Procesul investițional



Pe baza analizelor macroeconomice, în funcție de evaluarea riscurilor și a oportunităților investiționale, Fondul va alege să gestioneze alocările activelor la nivel geografic, sectorial și pe tipuri de active, în limitele stabilite prin prezenta politică.

Fondul va investi în instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate sau în cadrul unor sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare din România și din alte state membre ale Uniunii Europene (în special, dar fără a se limita la: Germania, Franța, Spania, Italia, Țările de Jos, Suedia), precum și pe burse din Marea Britanie, Elveția, Statele Unite ale Americii, China, Hong Kong, Japonia, Canada, Africa de Sud, Brazilia și Argentina.

Fondul va investi, în principal, dar fără a se limita, în active din următoarele sectoare (clasificare GICS® MSCI²):

- Energie;
- Materiale;
- Industrie;

² The Global Industry Classification Standard. Pentru mai multe detalii: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/gics>

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- Bunuri de consum discreționare³;
- Bunuri de consum esențiale⁴;
- Sănătate;
- Financiar;
- Bancar;
- Tehnologia informației;
- Servicii de comunicații;
- Utilități;
- Energie;
- Agricultură.

Ne așteptăm, în mod rezonabil, ca o proporție semnificativă a expunerilor să se concentreze în următoarele sectoare: tehnologia informației și comunicații, financiar-bancar, energie, agricultură.

III.3.3. Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Fondul va investi preponderent (peste 50% din totalul activelor) în următoarele tipuri de active, pe care le consideră cu grad ridicat de risc:

a) Acțiuni tranzacționate pe piețele reglementate sau în cadrul unor sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare, din România și celelalte state membre ale Uniunii Europene, precum și pe burse din Marea Britanie, Elveția, Statele Unite ale Americii, China, Hong Kong, Japonia, Canada, Africa de Sud, Brazilia și Argentina.

Criteriul minim de lichiditate, pe care trebuie să-l îndeplinească acțiunile tranzacționate pe piețele reglementate, pentru a putea face obiectul unei posibile investiții, constă în existența unei valori medii zilnice a tranzacțiilor, pentru anul anterior momentului la care urmează să se realizeze tranzacția, mai mare de 1000 de EUR (UE) / 1100 de USD (SUA) / 900 GBP (Marea Britanie) / 980 CHF (Elveția) / 5000 de RON (România) sau echivalentul a 1000 de euro pentru toate celelalte piețe.

b) Acțiuni netranzacționate pe piețe reglementate sau în cadrul unor sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare din statele membre UE, ori pe burse din state terțe, emise de societăți din domeniile tehnologiei informațiilor și comunicării, financiar-bancar, energiei, agricol, care își desfășoară activitatea de cel puțin doi ani în piața relevantă, ale căror situații financiare sunt auditate cu o frecvență anuală și în urma unor evaluări a activelor realizate de către experți autorizați.

³ În engleza: *consumer discretionary*.

⁴ În engleză: *consumer staples*.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Acest tip de investiții poate presupune implicarea în administrarea societății emitente în vederea realizării unor proiecte economice concrete, maximizării profiturilor obținute sau redresării activității economice a acestora. Implicarea în administrarea societății emitente presupune desemnarea de membri în consiliile de administrație sau de supraveghere ale acestora (alte persoane decât AFIA însuși) și participarea activă la adunările generale ale asociațiilor sau acționarilor.

Pentru a fi avute în vedere ca posibile investiții, acțiunile deținute de Fond, menționate la literele a) și b) vor trebui să îndeplinească o serie de **criterii de calitate**, cum ar fi:

1. Sectorul / piața în care activează să nu se afle într-un declin structural accelerat sau cu riscuri imposibil de estimat în mod rezonabil (criteriul relevanței economice).
2. Compania să dețină un avantaj economic evident în raport cu competitorii săi din piață (criteriul avantajului competitiv).
3. Compania să nu se afle într-o poziție financiară precară (criteriul de risc financiar).
4. Instrumentele financiare ale companiei să fie deținute de investitori instituționali reputeți (criteriul vizibilității).
5. Instrumentele financiare ale companiei să nu se tranzacționeze la multipli nerezonabili în raport cu performanța financiară prezentă sau potențialul pe termen lung al companiei (criteriul de evaluare).

c) Titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare sau Fonduri de Investiții Alternative care îndeplinesc criterii legale de funcționare potrivit legislației statelor în care sunt înregistrate sau autorizate și care își desfășoară activitatea pe piețe reglementate, sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare din statele membre UE, ori pe burse din Marea Britanie, Elveția, Statele Unite ale Americii, China, Hong Kong, Japonia, Canada, Africa de Sud, Brazilia și Argentina, în special fonduri de investiții și ETF-uri⁵ tranzacționate. De asemenea, activitățile OPCVM sau ale FIA în care se investește trebuie să facă obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz. Totodată, profilul acestora trebuie să se înscrie în profilul de lichiditate al prezentului Fond.

Aceste fonduri de investiții trebuie să îndeplinească următoarele **criterii de calitate**:

1. O performanță superioară indicelui de referință (*benchmark*) reprezentativ pentru cel puțin 3 din ultimii 5 ani sau o performanță totală superioară indicelui de referință pentru ultimii 10 ani. În cazul în care fondul nu are un indice de referință declarat, poate fi utilizat indicele de referință principal din piața în care se tranzacționează majoritatea deținerilor fondului. Alternativ, fondurile fără istoric, fondurile care nu îndeplinesc criteriul de performanță sau pentru care nu

⁵ Exchange Traded Funds.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

se poate determina un indice de referință, vor trebui să îndeplinească cel puțin unul dintre următoarele criterii:

- oferă acces indirect la investiții în active atractive nelistate;
- oferă acces la o strategie de investiții dificil de implementat cu costuri rezonabile;
- oferă expunere indirectă la piețe atractive sau pentru care investiția directă a F.I.A. nu este fezabilă;
- oferă acces la o strategie de investiții care presupune cunoștințe specifice la care accesul este dificil.

2. O structură atractivă de comisioane raportată la performanțele trecute ale fondului, la complexitatea strategiei acestuia și la dificultatea accesului la investițiile respective (în cazul fondurilor cu componentă de capital de risc). Doar în cazuri bine justificate, Fondul poate investi în fonduri care au comisioane (componentă fixă) mai mari de 3% din valoarea activelor / an și comisioane de performanță (componentă variabilă) mai mari de 25% din valoarea profiturilor nete obținute / an. Fondul va investi, în general, în fonduri care au comisioane (cumulate) inferioare pragului de 2% din active pe an.

d) Instrumente financiare derivate cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din statele Membre ale Uniunii Europene sau pe o bursă din Marea Britanie, Elveția, Statele Unite ale Americii, China, Hong Kong, Japonia, Canada, Africa de Sud, Brazilia și Argentina, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i) activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezenta politică de investiții
- (ii) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
- (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;

e) 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.

De asemenea, în cazul în care Fondul înregistrează un exces de lichidate, iar AFIA nu identifică alte oportunități investiționale, Fondul poate investi și în următoarele active, cu grad de risc scăzut, cu condiția ca valoarea acestora să situeze sub pragul de 50% din totalul activelor Fondului:

a) 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

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană

b) Titluri de stat

c) Obligațiuni corporative tranzacționate pe piețele reglementate sau în cadrul unor sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare din România și celelalte state membre ale Uniunii Europene, precum și pe burse din Marea Britanie, Elveția, Statele Unite ale Americii, China, Hong Kong, Japonia, Canada, Africa de Sud, Brazilia și Argentina.

d) Conturi bancare

III.3.4. Instrumente tehnice utilizate în administrarea Fondului.

În cadrul strategiei de administrare a portofoliului vor fi utilizate o serie de tehnici și instrumente specifice, printre care:

- a) Structurarea portofoliului pe sectoare, ținând cont de evaluările sectoarelor în funcție de piață, medii istorice și corelațiile între sectoare, cu asigurarea unei diversificări adecvate;
- b) Analiza fundamentală – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividende, structura de finanțare, ratele de creștere, rentabilitatea capitalurilor proprii, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului, structura tranzacțiilor acționarilor principali și a managementului companiei;
- c) Analiza condițiilor macroeconomice – în funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre instrumente financiare mai puțin sensibile la ciclul economic în perioadele de stagnare sau încetinire economică, respectiv către instrumente financiare cu ciclicitate mai pronunțată dacă se anticipează o creștere economică;
- d) Analiza indicatorilor de piață – analiza indicatorilor ce compară prețul unui instrument financiar cu măsuri ale profitabilității emitentului: profit per instrument, valoarea contabilă per instrument. Se vor avea în vedere anomaliile, în sensul în care evaluările actuale sunt în contradicție fie cu istoricul propriu, fie cu cele ale altor emitenți comparabili;
- e) Analiza tehnică – pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor cu scopul achiziționării/creșterii ponderii instrumentelor financiare aflate pe trend de creștere.

Fondul va ținti obținerea unui nivel mediu anual al volatilității valorii unității de fond inferior sau cel mult egal cu cel al indicelui MSCI WORLD.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Raportat la piețele de instrumente financiare, fondul va deține, în general, poziții nete *long* și, doar în anumite cazuri, Fondul poate deține o poziție temporară netă *short*, în aceste situații având o limită a poziției nete *short* de 20% din total portofoliu (inclusiv efectul de levier).

III.3.5. Durata minimă recomandată a investițiilor

Având în vedere că Fondul este de tip închis, durata minimă recomandată a investițiilor este egală cu durata inițială a Fondului, respectiv **3 ani** de zile de la data autorizării Fondului.

În cazul unei subscrieri ulterioare, durata minimă recomandată a investițiilor este perioada rămasă până la expirarea duratei inițiale sau a duratei prelungirii succesive, după caz.

III.3.6. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Investițiile în fonduri de investiții alternative comportă avantaje specifice (diversificare, lichiditate, etc) dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea netă a activelor Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de către AFIA. Aceste schimbări pot fi cauzate de mai mulți factori, inclusiv de condițiile macroeconomice naționale, de relațiile internaționale, etc.

În conformitate cu politica de investiții, **Fondul are un grad de risc ridicat**, randamentul unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc implicat de aceasta.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile Fondului sunt:

- a) Riscul de piață sistemic – reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor sau parametrilor de piață (cursul de schimb, rata dobânzii de politică monetară, etc). Acest tip de risc caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Este cauzat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei;
- b) Riscul de piață nesistemic – reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora;
- c) Riscul de concentrare – reprezintă riscul de a suferi pierderi din
 - (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- (ii) efecte de contagiune între debitori
- (iii) concentrare sectorială pe industrii, regiuni geografice, etc;

În situația unui portofoliu diversificat, impactul acestui risc se diminuează.

- d) Riscul de lichiditate – reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia, prin acordarea de discounturi însemnate;
- e) Riscul legislativ – reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul Fondului;
- f) Riscul operațional – reprezintă riscul ca Fondul să înregistreze pierderi ca urmare a unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul AFIA sau ca rezultat al unor evenimente externe, cum ar fi riscurile inerente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor Fondului.

III.3.7 Limite investiționale în funcție de tipul de instrumente

	Active eligibile	Limite investiționale prin raportare la total active Fond	
I	Active cu grad ridicat de risc, în care Fondul va investi cu precădere		
a)	Acțiuni tranzacționate sau netranzacționate	100%	Minim 51% din activele Fondului
b)			
c)	Titluri de participare în Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare sau Fonduri de Investiții Alternative	60%	
d)	Instrumente financiare derivate	20%	
e)	Părți sociale	60%	
II	Active cu grad de risc scăzut în care Fondul va investi în cazul unui exces de lichiditate și în lipsa altor oportunități investiționale		
a)	Depozite bancare	40%	Maxim 49% din activele Fondului
b)	Titluri de stat	40%	
c)	Obligațiuni corporative tranzacționate	40%	
d)	Conturi bancare	25%*	

*Limita poate fi depășită până la maximum 45%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau de vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, cu condiția ca depășirea respectivă să nu depășească o perioadă de 90 zile

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Fondul poate să depășească 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.

De asemenea, Fondul poate deroga de la respectarea limitelor investiționale aplicabile pe o perioadă de maximum 6 luni de la data primei emisiuni de titluri de participare ale Fondului, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului și doar în scopul creării și dezvoltării portofoliului de active al Fondului.

Pentru deținerile sale, Fondul are doar limite maxime exprimate ca procent (%) din totalul activelor..

Activul Fondului, prețul de subscriere, respectiv de răscumpărare a unităților de fond se vor calcula conform prevederilor art. III.6., respectiv III.5.1. din prezentele Reguli.

III.3.8. Metode de evaluare utilizate pentru fiecare tip de plasament

Valoarea totală a activelor Fondului se determină trimestrial, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile și cu următoarele reguli:

a) Evaluarea acțiunilor tranzacționate pe piețe reglementate sau în sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare, ori pe burse din statele terțe specificate la pct. III.3.2.

Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de multilaterale/organizate de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui asemenea sistem din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț dintre cele menționate la pct. III.3.2. sunt evaluate astfel:

1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau
2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul unor sisteme multilaterale/organizate de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. 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.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

b) Evaluarea acțiunilor netranzaționate

Acțiunile netranzaționate pe piețe reglementate sau în cadrul unui sistem multilateral/organizat de tranzaționare, ori pe burse din state terțe se evaluează după cum urmează:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. 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 un registru public (în cazul unei societăți neadmise la tranzaționare în cadrul unui loc de tranzaționare) 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 situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de sau balanța 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 B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile;

c) Evaluarea Titlurilor de participare în Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare sau Fondurile Alternative de Investiții

Titlurile de participare în OPCVM-uri și alte FIA tranzaționate se evaluează după cum urmează:

1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor admise la tranzaționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau
2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul titlurilor tranzaționate în cadrul altor sisteme multilaterale/organizate de tranzaționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzaționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzaționare din ziua următoare.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

d) Evaluarea instrumentelor financiare derivate

Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare se evaluează după cum urmează:

1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru; sau
2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor tranzacționate în cadrul altor sisteme de multilaterale/organizate de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. 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.

e) Evaluarea părților sociale la societățile cu răspundere limitată reglementate de Legea nr. 31/1990

Părțile sociale la societățile cu răspundere limitată reglementate de Legea nr. 31/1990 se evaluează după cum prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în care este utilizat principiul valorii juste

f) Evaluarea depozitelor bancare

1. Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoasterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
2. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de banca. În situația negarantării unei dobânzi minime 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 dobânda pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Metoda de evaluare va fi pastrată pe toată durata constituirii depozitului.
3. Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
4. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la pct. 3 s-au efectuat încasări de dobânda înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată. Sumele aflate în conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobânda de cont curent, aceasta reprezentând venit al Fondului.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

g) Evaluarea titlurilor de stat

Având în vedere că Fondul va investi în mod exclusiv în titluri de stat tranzacționate, se vor aplica regulile de evaluare stabilite pentru evaluarea instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe reglementate sau în cadrul unor multilaterale/organizate de tranzacționare ori alte sisteme decât piețele reglementate, respectiv pe bursele din statele terțe specificate la pct. III.3.2

h) Evaluarea obligațiilor corporative

Acest tip de instrumente financiare se evaluează:

1. în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață (preț relevant) de tip MID (media aritmetică dintre cel mai bun preț de vânzare și cel mai bun preț de cumpărare) în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg Finance L.P. (Bloomberg).
2. În situația în care pentru un instrument cu venit fix nu există cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și a amortizării discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la prețul net de achiziție (în cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu există reper de preț compozit relevant) sau de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.
3. Începând cu momentul apariției unui preț compozit relevant publicat de Bloomberg și cu condiția existenței acestuia pe o perioadă de 30 de zile de tranzacționare (perioada de observație în care se analizează relevanța acestui preț), instrumentul cu venit fix va fi evaluat pe baza metodei de evaluare bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare.
4. În situația în care reperul de preț compozit folosit nu este disponibil sau devine nerelevant pe o perioadă de observație de 30 de zile de tranzacționare, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 zile de tranzacționare, pornind de la ultimul preț compozit folosit în evaluare.
5. În situația în care, ulterior aplicării metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente, există un istoric de tranzacționare și un reper de preț compozit relevant pe o perioadă de observație de 30 zile de tranzacționare, atunci se va reveni la metoda de evaluare bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață, începând cu ziua lucrătoare imediat următoare perioadei de observație de 30 de zile de tranzacționare.
6. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în active la valoarea zero. În monitorizarea numărului de 10 zile lucrătoare, calendarul care se va lua în considerare este calendarul aferent al țării de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Dacă termenul limită de plata coincide cu o zi nelucrătoare, acesta se prelungește automat până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

i) Evaluarea deținerilor din conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

Prevederile prezentelor Reguli referitoare la evaluare se completează cu dispozițiile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

III.4. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții

Analiza oportunităților de investiții are în vedere obiectivele stabilite de către Consiliul de Administrație al Societății și se realizează de către Costin Mergiani și Cristian Constantinescu, membri ai consiliului de administrație

Persoanele responsabile de analiza investițiilor au participat la numeroase cursuri de instruire. Totodată, acestea au acces permanent la experiența acumulată pe parcursul activității profesionale de peste 20 ani de zile.

III.5. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

III.5.1. Procedurile pentru subscrierea, respectiv răscumpărarea unităților de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale fondului, iar subscrierea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Unitățile de fond sunt denumite în RON, de un singur tip, înregistrate în contul investitorului, dematerializate și conferă deținătorilor lor drepturi și obligații egale.

Oferta inițială este de **500** unități de fond la prețul de emisiune de 10.000 RON fiecare. Fondul urmează a se constitui numai în măsura în care se subscriu toate cele 500 unități de fond din cadrul ofertei inițiale.

După închiderea ofertei inițiale, Fondul emite noi unități de fond, în primele 15 zile lucrătoare ale fiecărui trimestru.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

Unitățile de fond emise ulterior constituirii vor fi oferite spre subscriere numai de către AFIA către potențiali investitori profesionali, pe bază de ofertă scrisă de subscriere.

Unitățile de fond mai pot fi dobândite ca efect al moștenirii sau ca efect al diviziunii/fuziunii/lichidării investitorului persoană juridică, cu condiția ca moștenitorii să aibă calitatea de investitori profesionali, potrivit legii. Dacă moștenitorii, respectiv succesorii nu au calitatea de investitori profesionali, unitățile de fond deținute de aceștia vor fi răscumpărate la un preț egal cu VUAN de la data transmiterii către AFIA a certificatului de moștenitor, respectiv a rezoluției judecătorului delegat prin care se atestă încetarea personalității juridice a antecesoarei, iar plata prețului se va face în termen de 15 zile de la această dată.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat întreg.

Potențialii investitori profesionali devin participanți ai Fondului după ce aderă la Documentul de Ofertă a Fondului, prin semnarea Formularul de adeziune la Fond și prin subscrierea efectivă de unități de fond.

Prin subscrierea de unități de fond, investitorii profesionali atrași ulterior semnării contractului de societate devin parte la acesta și își asumă toate reglementările interne ale Fondului, prevăzute în prezentele Reguli, în Documentul de Ofertă și în Contractul de Societate al Fondului.

Orice investitor trebuie să dețină cel puțin o unitate de fond.

Prețul de emisiune al unităților de fond este prețul de cumpărare plătit de investitorul profesional și este reprezentat de valoarea unitară a activului net, calculată de AFIA și certificată de Depozitar, pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul Fondului cu suma care se dorește a fi scrisă.

Calitatea de investitor al Fondului se dobândește în ziua emiterii unităților de fond. Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care a fost creditat contul Fondului cu sumele subscrise.

Orice investitor profesional care subscrie unități de fond va semna un Formular de adeziune conținând declarația prin care confirmă ca „a primit, a citit și a înțeles prevederile Documentului de Ofertă și Regulile Fondului”.

Investitorii nu au dreptul de a-și răscumpăra unitățile de fond, înaintea începerii fazei de lichidare, cu excepția situației în care AFIA decide modificarea documentelor contractuale iar investitorii nu sunt de acord cu aceste modificări. În atare situație, în termen de 15 zile de la data la care AFIA publică modificările respective, investitorul sau investitorii respectivi sunt în drept să solicite răscumpărarea unităților de fond. AFIA se

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

obligă să procedeze la plata prețului de răscumpărare în termen de maximum 15 zile de la cererea adresată în scris de către investitorul în drept.

III.5.2. Circumstanțele în care emisiunea și răscumpărarea de unități de fond pot fi suspendate de AFIA sau de ASF

În situații excepționale (de ex: suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, pandemii, criză financiară sau orice fel de evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, etc), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, administratorul de fond poate limita sau suspenda temporar emisiunea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Decizia A.F.I.A. de suspendare va specifica perioada, condițiile și motivul/motivale suspendării. Suspendarea poate fi prelungită în cazul în care condițiile și motivul/motivale suspendării se mențin.

În situațiile menționate mai sus, A.F.I.A. trebuie să comunice, în cel mult o zi lucrătoare, decizia sa investitorilor, A.S.F. și autorităților competente din statele membre în care își distribuie titlurile de participare.

În cazul în care A.S.F. apreciază ca suspendarea dispusă de administratorul de fond nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii unităților de fond.

ASF poate decide suspendarea emisiunii de unități de fond în următoarele ipoteze:

- a) dificultăți de evaluare justă a activelor Fondului din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- b) expuneri semnificative din activul net al Fondului față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia A.S.F., ESMA sau unei alte autorități competente din alt stat membru, în baza competențelor de intervenție conferite de Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;
- c) existența unor divergențe privind evaluarea activelor Fondului între A.F.I.A. și depozitarul activelor Fondului de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica V.A.N.;
- d) alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

A.S.F. decide suspendarea subscrierii de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune și în situația lichidării fondului.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul administratorului de fond de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

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

În situația în care administratorul de fond va fi înlocuit de către o altă societate, A.S.F. suspendă emisiunea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului, până la autorizarea noului administrator de fonduri.

Suspendarea temporară a emisiunii unităților de fond poate interveni și în alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a Fondului și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii sale.

III.5.3. Data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond

Data finală pentru achiziționarea de unități de fond este cea de-a cincisprezecea zi lucrătoare a celui de-al doisprezecelea trimestru de funcționare a Fondului, începând cu data autorizării sale de către ASF. În cazul prelungirii duratei de funcționare a fondului cu perioade succesive de câte 1 an, data finală pentru achiziționarea de unități de fond este cea de-a cincisprezecea zi lucrătoare a celui de-al patrulea trimestru al fiecărui an.

Unitățile de fond nu vor putea fi răscumpărate de către investitori înainte de începerea fazei de lichidare a Fondului, în mod direct sau indirect din activele Fondului.

Investitorii nu pot cesiona unitățile de fond nici către alți investitori și nici către terțe persoane, decât în cadrul procesului de lichidare a Fondului. Posibilitatea de cesionare a unităților de fond va fi prevăzută în mod expres în planul de lichidare a Fondului. Cesiunea se va face exclusiv la sediul AFIA și va respecta prevederile legale în vigoare la data respectivă.

III.5.4. Distribuirea unităților de fond

Distribuirea unităților de fond se face direct de către AFIA, fără a se apela la intermediari.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

III.6. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale Fondului

III.6.1. Regulile de evaluare a activelor Fondului

Activele Fondului se evaluează după regulile prevăzute la pct. III.3.8 din prezentul document.

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplica unitar si se mentin constante cel puțin 1 an de zile.

III.6.2. Metoda de calcul a valorii activului net

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

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

Obligațiile Fondului se inregistrează zilnic în așa fel încât repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor unitare.

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

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

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

Valoarea activului total și a activului net și prețul de emisiune sunt exprimate în RON.

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în valută sunt aplicabile următoarele prevederi:

- pentru elementele de activ denominate în valute convertibile, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de B.N.R. pentru acea valută în ziua pentru care se efectuează calculul;
- pentru elementele de activ denominate în valute pentru care B.N.R. nu comunică un curs de schimb, pentru conversia în lei se utilizează cursul comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denominat activul față de euro și cursul EUR/RON comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

În situația în care se depistează erori de stabilire a valorii activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul a activului net este 2%. În cazul în care eroarea de calcul depășește acest prag, se va proceda la corectarea operațiunilor de subscriere, în cazul în care se constată existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni de subscriere

În cazul operațiunilor de lichidare și răscumpărare plata diferențelor cuvenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 RON.

III.6.3. Frecvența calculării valorii activului net

Valoarea totală a activelor Fondului se determină pe fiecare trimestru calendaristic, pentru ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

AFIA calculează pentru fiecare trimestru, prin raportare la ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, valoarea activului net al Fondului (VAN) și valoarea unitară a activului net (a unității de fond - VUAN), valori pe care Depozitarul le certifică pe baza documentelor transmise acestuia de către Administratorul Fondului.

De asemenea, VAN și VUAN se vor recalcula și cu ocazia fiecărei subscrieri, respectiv a fiecărei distribuiri de câștig, dacă AFIA decide o asemenea distribuire.

III.6.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Administratorul Fondului publică în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru trimestrul anterior, atât Valoarea Activului Net, cât și Valoarea Unitară a Activului Net, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu.

Calculul activului net va reflecta situația activelor fondului pentru trimestrul anterior celui în care se face calculul.

În cazul recalculării VAN și VUAN ca urmare a unor subscrieri noi, respectiv a unor distribuiri de câștiguri, Administratorul va proceda la publicarea acestora pe pagina proprie de internet în ziua lucrătoare imediat următoare recalculării.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

III.6.5. Valoarea inițială a unității de fond

Valoarea inițială a unității de fond este de 10.000 RON.

III.7. Condiții de înlocuire a administratorului Fondului și a depozitarului

Condiții de înlocuire a administratorului de fond

Administrarea Fondului de către ENERGEIA CAPITAL S.A. încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a Autorității și după desemnarea unui nou administrator sau dacă Autoritatea retrage atestatul Energieia Capital S.A., în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Autoritatea este în drept să retragă atestatul acordat Energieia Capital S.A. în următoarele condiții:

- a) solicită expres retragerea atestatului;
- b) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii atestatului;
- c) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Condiții de înlocuire a depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract sau Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către Autoritate.
- b) prin acordul părților; În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul părților, Energieia Capital S.A. va transmite Autorității actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități. Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a administratorului de fond în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării. Energieia Capital S.A. are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.
- c) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R.; în acest caz, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, administratorul de fond procedează la schimbarea depozitarului
- d) În cazul falimentului, procedura este considerată declanșată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.
- e) retragerea avizului/ autorizației de funcționare de către Autoritate sau B.N.R. Autoritatea retrage avizul emis:
 - i) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

- ii) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- iii) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

În vederea înlocuirii Administratorului fondului și a depozitarului vor fi urmate procedurile reglementate de cadrul legal aplicabil, respectiv Regulamentul ASF nr. 10/2015 și Regulamentul ASF nr. 9/2014.

III.8. Nivelul levierului. Metoda de calculare a efectului de levier

Fondul va folosi, în circumstanțe excepționale, un levier **maxim de 20%** din valoarea totală a activelor, fie sub forma capitalului împrumutat, fie sub forma expunerii directe la instrumente financiare care au implicat un astfel de efect de levier.

În cea mai mare parte a activității nu va fi utilizat efectul de levier. Astfel, în circumstanțele excepționale în care va fi utilizat acest efect, se va urmări deținerea unor poziții de acoperire a riscurilor, acționându-se cu prudență.

Situațiile excepționale în care poate fi utilizat efectul de levier sunt atunci când Valoarea activelor nete la data de 31.12. a anului de referință scade sub 80% din Valoarea activelor nete la data de 31.12. a anului anterior celui de referință

A.F.I.A. calculează nivelul de levier pentru Fond ca raport între expunerea sa și valoarea activului său net.

A.F.I.A. calculează expunerea Fondului în conformitate cu (i) metoda brută și cu (ii) metoda angajamentului, așa cum sunt definite atât în Directiva UE nr. 61/2011 a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, cât și Regulamentul UE nr. 231/2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea și, precum și în celelalte reglementări legale în vigoare aplicabile.

III.9. Prevederi conform Regulamentului UE nr. 2365/2015 referitoare la transparența organismelor de plasament colectiv în documentele precontractuale

Fondul nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

utilizează/investește în instrumente de tipul total return swap, astfel cum sunt prevăzute în Regulamentul nr. 2365/2015.

IV. Prevederi diverse

IV.1. Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului de investiții alternative vor fi întocmite de către administratorul de fond, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Raportul anual este însoțit de raportul de audit realizat de către **ECOTEH EXPERT SRL**, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/8893/2000, cod fiscal RO 13409385, cu sediul în București str. Dumitru Ganovici, Lt, nr.2 Bl. A et1 ap.3, având codul IBAN RO71 BREL 0102 0712 3RO1 1001 deschis la Libra Internet Bank Nerva Traian, autorizata de Camera Auditorilor Financiară din România cu avizul nr.120/2001, reprezentata legal de Dna Olguta Codescu.

Aceste rapoarte pot fi consultate de către investitori la sediul administratorului de fond.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale administratorului de fond privind administrarea Fondului se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual.

Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

AFIA întocmește și transmite la A.S.F. rapoarte trimestriale cu privire la Valoarea Activului Net și la Valoarea unitară a Activului net, calculate de AFIA și certificate de depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea.

Raportările trimestriale referitoare la Valoarea Activului Net și la Valoarea Unitară a Activului Net vor fi comunicate investitorilor la adresele de e-mail indicate de aceștia în formularele de subscriere. De asemenea, vor fi afișate și pe site-ul AFIA. Situația detaliată a investițiilor la data de raportare va putea fi consultată de către investitori la sediul AFIA.

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

IV.2. Informații privind Protecția Datelor cu Caracter Personal

În vederea prestării serviciilor de administrare a investițiilor, administratorul de fond prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor - titulari, reprezentanți legali sau convenționali ai investitorilor, beneficiari reali, succesori (în cazul decesului investitorului-titular) în calitate de persoane vizate, cu respectarea prevederilor legislației de protecție a datelor cu caracter personal în vigoare, respectiv Regulamentul UE 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prelucrarea datelor cu caracter personal sus-menționată este efectuată de către ENERGEIA CAPITAL S.A., atât în mod direct, cât și prin intermediul operatorilor împuterniciți de administratorul de fond.

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determină imposibilitatea furnizării serviciilor de administrare a investițiilor.

IV.3. Cauze exoneratoare de răspundere

Energeia Capital S.A. va fi exonerată de orice răspundere atunci când prejudiciul este cauzat de forță majoră sau caz fortuit.

Forța majoră este acel eveniment neprevăzut, obiectiv și imposibil de înlăturat care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate.

Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazul de forță majoră/cazul fortuit va exonera de răspundere partea care îl invocă.

V. Informații privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții pe care AFIA le adoptă.

De asemenea, AFIA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, astfel cum aceștia sunt definiți de Regulamentul

Înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRO8AFIAI/400006 prin Atestatul nr. 21/21.12.2022

UE nr. 2088/2019 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, nici în activitatea proprie și nici cu privire la acest Fond.

Motivele pentru care AFIA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate sunt date de lipsa unor informații sau unor coeficienți determinați, ori a unor criterii clare în funcție de care să se facă evaluarea emitenților de instrumente financiare din perspectiva durabilității.

Într-un atare context, pentru a putea implementa politici de diligență în acest domeniu, AFIA ar trebui să întocmească propriile evaluări, ceea ce ar presupune angajarea unor specialiști, cel mai probabil din alte state ale Uniunii Europene sau chiar din state terțe, cum ar fi SUA sau Marea Britanie, implicând astfel costuri disproporționate prin raportare la capacitatea inițială a Fondului.

În măsura în care prezentul Fond va cunoaște o creștere susținută, de cel puțin 30% anual, și în măsura în care se vor publica informații sau coeficienți determinați de evaluare a emitenților de instrumente financiare din perspectiva factorilor de durabilitate, AFIA poate decide să implementeze politici de diligență cu privire la efectele negative asupra acestor factori.

Această decizie de a nu ține cont de efectele negative asupra factorilor de durabilitate va fi adusă la cunoștința investitorilor și prin publicare pe pagina proprie de internet.

Întocmit la data de 08.01.2025

ENERGEIA CAPITAL S.A.

Director General - Președintele Consiliului de Administrație

Costin Mergiani

