

**Documentul de Ofertă
al
Fondului de Investiții Alternative
Star Value**

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

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

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

Informatii complete despre Fond se pot obține la sediul S.A.I. Star Asset Management S.A. din Bucuresti, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Apartament 41, sector 1, telefon: 021/3161766; fax 021/3161778, prin consultarea la sediul societății a Documentului de Ofertă, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Documentului cu Informații Esentiale, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislatia aplicabilă, sau electronic, în urma unei solicitări transmise pe adresa de e-mail: office@sai-star.ro

**Intocmit la data de 08.02.2007
Actualizat la data de 24.08.2021**

Preambul

Prezentul Document de ofertă al **Fondului de Investiții Alternative Star Value (F.I.A. Star Value)**, este elaborat în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr.7/2020, Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul ASF nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul Delegat (UE) nr.231/2013 și ale reglementarilor în vigoare emise de A.S.F. și conține toate informațiile necesare pentru ca investitorul potential să poată evalua calitatea investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferă facută.

Fondul de Investiții Alternative Star Value, denumit în continuare și **Fondul sau F.I.A.**, este constituit pe baza de contract de societate, potrivit dispozițiilor generale ale Codului civil, ale dispozițiilor speciale ale Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și ale Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020.

1. A.F.I.A. a fondului de investiții alternative Star Value

Initiativa constituirei **Fondului este administratorul de fonduri de investiții alternative S.A.I. Star Asset Management S.A.**, denumita în continuare și **Administratorul sau A.F.I.A.**

S.A.I. Star Asset Management S.A. este o societate de administrare a investițiilor autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 730/23.03.2006, înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/1381/31.01.2006, Cod Unic de Înregistrare 18331767, înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400021 în calitate de S.A.I. și cu nr. PJR071AFIAI/400002 în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative, cu sediul social în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Etaj 1, Ap. 41, sector 1, telefon: 0213161766; fax 0213161778, e-mail: office@sai-star.ro, web site: www.sai-star.ro, având o durată de funcționare nelimitată și cu un capital social subscris și versat de 500.000 Lei.

Societatea a fost constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 republicată, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. 32/2012, ale Legii nr.74/2015 și a reglementarilor A.S.F. în vigoare, care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

La data prezentelor documente ale Fondului, S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are deschise sedii secundare în țara și/sau sucursale în străinătate.

S.A.I. Star Asset Management S.A administrează două organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, FDI STAR FOCUS și FDI STAR NEXT și două fondurile de investiții alternative, FIA Multicapital Invest și FIA Star Value. Societatea nu desfășoară activități de administrare discreționară a portofoliilor individuale de investiții.

Consiliul de Administrație al societății are urmatoarea componență:

Dănilă Nicolae Alexandru – Președinte – experiență de peste 15 ani pe piața de capital, în domeniul fondurilor de investiții;

Dănilă Georgeta – Vicepreședinte - experiență de peste 20 ani în funcții de conducere, specializari în marketing și evaluare, Standardele Internationale de Contabilitate și audit financiar internațional;

Petrescu Claudiu – Membru – experiență de peste 15 ani în funcții de conducere în domeniul financiar, audit, consultanță de fuziuni și achiziții de societăți comerciale.

Directorii și înlocuitorii numiți ai societății sunt:

Domnul Dănilă Nicolae Alexandru detine funcția de Director General al societății.

Doamna Nicoleta Sache, experiență de peste 10 ani în domeniul pieței de capital, este Directorul Adjunct al societății și în același timp Înlocuitor al Domnului Danila Nicolae Alexandru.

Inlocuitorul Doamnei Nicoleta Sache este Doamna Elena-Cristina Turtoi, cu o experiență de peste 10 ani în domeniul societăților de administrare a investițiilor.

2. Informații despre Depozitar

In baza Contractului de depozitare si custodie incheiat intre **S.A.I. Star Asset Management S.A.** si **BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.**, depozitarul Fondului este **BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.**, cu sediul in Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, cladirea A, et. 6, sector 6, telefon 0373.511.695/ 0373.510.631, fax 0212270079, adresa web www.bcr.ro, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400010 din 04.05.2006, reprezentata de Domnul Vasile Cristian PASCU – Sef Departament Institutii Financiare.

Nu exista subdepozitari ai Fondului, dar exista posibilitatea transmiterii de catre **depozitar** catre **subdepozitari** a unor activitati ce fac obiectul depozitarii, in conditiile legii si ale contractului de depozitare.

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., in calitate de Custode, poate sa desemneze un Custode Global/sub-custozi sa inceplineasca in totalitate sau in parte oricare din obligatiile sale cu privire la activele achizitionate pe pietele externe, in acest caz raspunzand solidar cu Custodele Global/sub-custozi fara de Fond. De asemenea, Custodele va efectua operatiuni de decontare-compensare-registru prin sisteme autorizate, cu respectarea reglementarilor aplicabile, in numele Fondului, participand ca bancă custode in sistemul de decontare-compensare-registru pentru a indeplini orice obligatie ce decurge contractul incheiat si poate delega oricare din functiile sale ce decurg din acesta oricarui astfel de agent sau sistem de decontare-compensare-registru.

Depozitarul increceaza activele tranzactionate pe piete externe catre Custodele Global Erste Group Bank AG , cu sediu in Am Belvedere 1, A-1100, Vienna, Austria, numar de telefon +43 (0)5 0100 – 10100, numar de fax +43 (0)5 0100 9 – 10100, SWIFT GIBAATWGXXX, adresa web: <https://www.erstegroup.com>

Depozitarul nu se angajeaza in alte activitati cu exceptia celor de depozitare si custodie si nu reutilizeaza activele fondului, neavand autoritatea sa transfere, sa gajeze, sa garanteze in orice mod sau sa dispuna, in orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele Fonului.

3. Informații privind Fondul

3.1. Denumirea si tipul Fondului

Fondul de investitii alternative ce poarta denumirea de **Fondul de Investitii Alternative Star Value**, face parte din categoria fondurilor de investitii alternative destinate investitorilor de retail diversificate si este un F.I.A. de tip deschis.

Fondul de Investitii Alternative Star Value, initiat de administratorul de fonduri de investitii alternative **S.A.I. Star Asset Management S.A.**, este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC09FIAIR/400008, a fost infiintat prin contract de societate incheiat la data de 15.01.2007 pe o durata nedeterminata si functioneaza in conformitate cu Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative, Regulamentul Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr.7/2020 si dispozitiile generale ale Legii nr 287/2009 privind Codul Civil.

Fondul nu are personalitate juridica, urmand a fi legal reprezentat de **A.F.I.A.**

3.2. Durata Fondului

Fondul este constituit si functioneaza pe o durata nedeterminata.

3.3 Perioada in care se pot face răscumpărări

Rascumpararea unitatiilor de fond se poate realiza trimestrial, in perioada 5-10 a lunii urmatoare finalului de trimestru (5-10 aprilie , 5-10 iulie , 5-10 octombrie , 5-10 ianuarie).

Anterior depunerii cererilor de rascumparare, investitorii trebuie sa transmita catre A.F.I.A., in perioada 5-10 a primei luni din trimestru (5-10 ianuarie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 aprilie , 5-10 aprilie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 iulie, 5-10 iulie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 octombrie, 5-10 octombrie pentru rascumpararile ce se fac in

perioada 5-10 ianuarie) o notificare privind intenția de rascumparare. Pentru rascumparările efectuate de investitori pentru care nu s-au depus notificări se percep un comision de rascumparare de 8% din valoarea unitatilor de fond rascumparate, care se aplică indiferent de durata participării la fond.

Pentru rascumparările efectuate în cadrul perioadei de rascumparare cu transmiterea anterioară a notificării privind intenția de rascumparare **nu se aplică comision de rascumparare**.

Nu se percep comisioane pentru rascumparările integrale efectuate de investitori ca urmare a modificărilor semnificative în documentele Fondului și cu care acestia nu sunt de acord, în conformitate cu prevederile legale.

3.4. Durata ofertei inițiale și ulterioare

Emisiunea initială de unități de fond ale **Fondului** s-a derulat pe o perioadă de 30 de zile calendaristice de la data înregistrării fondului la A.S.F.

Ulterior, unitătile de fond se vor putea subSCRIE cu o periodicitate lunaRă, în intervalul 05-15 ale fiecărei luni a anului, la valoarea unității de activul net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului calculată de A.F.I.A. și certificată de **Depozitar** la care se adaugă Comisionul de subscrisie, valabil la acele date. Emisiunea titlurilor de participare se face în ziua lucratoare următoare celei în care s-a facut creditarea contului colector.

Subscrierile intiale și ulterioare de unități de fond trebuie agreate de către A.F.I.A.

3.5. Obiectivele și politica de investiții a Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine și plasarea disponibilităților banesti atrasă pe piața financiară, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și randamentului depozitelor bancare în lei.

În realizarea obiectivelor **Fondului**, A.F.I.A. actionează numai în interesul investitorilor **Fondului**, și va lua toate măsurile pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și exercitarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

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

- a)valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;
- b)valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F., și să fie prevăzută în regulile fondului aprobată de A.S.F.;
- c)valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:(i)documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobată de A.S.F.;(ii)această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d)titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:(i)F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;(ii)activitățile F.I.A. fac 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;(iii)profilul F.I.A. se înscrive în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A. conform art. 4 alin. (11) din Legea nr.243/2019;

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

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în "fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:(i)activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici finanziari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului;(ii)contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegheriei prudentiale, 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 A.F.I.A. extern sau F.I.A. autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:(i)să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, ce o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau(ii)să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau(iii)să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegheriei prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau(iv)să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

h)părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

i) valori mobiliare definite a art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

j) valută, achiziționată pe piață internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

k) titluri de stat;

Fondul investește exclusiv în O.P.C.V.M. și F.I.A. care asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi omnibus, ce sunt reconciliate de către depozitarul O.P.C.V.M./F.I.A. cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor O.P.C.V.M./F.I.A. Un cont omnibus, ce poate cuprinde active ale mai multor clienți ai depozitarilor O.P.C.V.M./F.I.A., nu poate conține activele proprii ale depozitarului O.P.C.V.M./F.I.A. sau ale entității terțe delegate.

Fondul nu poate sa investeasca in instrumente financiare emise de **S.A.I. Star ASSET MANAGEMENT S.A.**

Fondul nu va investi in instrumente de tipul Total Return Swap.

Fondul nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

In administrarea Fondului, A.F.I.A. va respecta regulile de conduită prevazute de Reglementarile A.S.F.

Profilul de risc si randament

Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor potentiali dispuși să-si asume un nivel de risc mediu sau ridicat, urmarind obtinerea unui castig mediu de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

Riscul la care este supusa investitia in Fond se compune din urmatoarele marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobanzii pe piata, riscul modificarii puterii de cumparare datorita inflatiei, riscul ratei de schimb valutar, etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc;
- riscul legislativ: posibilitatea impozitarii rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevad o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net, etc.

In vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate in unitati de fond, prin politica de investitii declarata, **Fondul** recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 18 luni.

Fondul nu-si propune sa repartizeze periodic veniturile, acestea reflectandu-se permanent in valoarea unitara a activului net calculata conform reglementarilor in vigoare.

Expunerea globală față de instrumentele financiare deriveate nu poate depăși valoarea totală a activului său.

3.6. Caracteristicile unităților de fond

Titlul de participare la **Fond** este **unitatea de fond**, care reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale.

Titlurile de participare sunt platite integral la momentul subscrerii si vor fi emise intr-o singura serie, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare in afara Unitatilor de fond.

Valoarea nominala initiala a unei **unitati de fond** la constituirea **Fondului** este de 1000 Lei.

A.F.I.A. poate solicita A.S.F. aprobatia conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scădă sub valoarea de 5 lei.

Numarul unitatiilor de fond se supune unor oscilatii permanente care tin de rezultatele atragerii de la persoane fizice si juridice de resurse financiare prin oferta periodica a unitatiilor de fond.

Nu exista limita de detinere de unitati de fond pentru o singura persoana fizica sau juridica romana sau straina, fiecare investitor exprimand in cadrul Cererii de Adeziune-subscriere numarul si valoarea unitatiilor de fond pe care le subscrise la momentul adeziunii la **Fond**. Subscrerile intiale si ulterioare de unitati de fond trebuie agreate de catre A.F.I.A.

Investitorii atrași ulterior devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscrisie si isi asuma prevederile documentelor **Fondului**.

3.7. Condiții de emitere si răscumpărare a unităților de fond

Emisiunea initiala de unitati de fond ale **Fondului** s-a derulat pe o perioada de 30 de zile calendaristice de la data inregistrarii intiale a fondului la A.S.F.

Ulterior, unitatile de fond se vor putea subscrive cu o periodicitate lunara, in intervalul 05-15 ale fiecarei luni a anului, la valoarea unitara a activului net calculata pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului calculata de A.F.I.A. si certificata de **Depozitar** la care se adauga Comisionul de subscrisere, valabil la acele date. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contulu colector.

Avand in vedere ca fondurile de investitii alternative sunt instrumente financiare cu o complexitate ridicata, subscrerile de unitati de fond trebuie agetate de catre A.F.I.A.

A.F.I.A. poate alege sa nu ofere unitati de fond catre anumiti investitori in situatia in care exista motive sa se considere ca acestia se afla in una din urmatoarele situatii :

- Investitorului nu intlege instrumentul finantier in care investeste
- Nevoile de lichiditate ale investitorului nu sunt compatibile cu politica de rascumparari a Fondului
- Informatiile furnizate de catre investitorul nu indeplinesc cerintele generale de cunoastere si acceptare a clientelei implementate la nivelul A.F.I.A.

Rascumpararea unitatilor de fond se poate realiza trimestrial, in perioada 5-10 a lunii urmatoare finalului de trimestru (5-10 aprilie , 5-10 iulie , 5-10 octombrie , 5-10 ianuarie).

Pretul de rascumparare al unei unitati de fond este valoarea unitara a activului net calculat de A.F.I.A. si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost depusa cererea de rascumparare.

Anularea titlurilor de participare se realizeaza in zua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Anterior depunerii cererilor de rascumparare, investitorii trebuie sa transmita catre **A.F.I.A.**, in perioada 5-10 a primei luni din trimestru (5-10 ianuarie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 aprilie , 5-10 aprilie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 iulie, 5-10 iulie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 octombrie, 5-10 octombrie pentru rascumpararile ce se fac in perioada 5-10 ianuarie) o notificare privind intentia de rascumparare. Pentru rascumpararile efectuate de investitori si pentru care nu s-au depus notificari, se percep un comision de rascumparare de 8% din valoarea unitatilor de fond rascumparate, care se aplica indiferent de durata participarii la fond.

Pentru rascumpararile efectuate in cadrul perioadei de rascumparare cu transmiterea anterioara a notificarii privind intentia de rascumparare nu se aplica comision de rascumparare.

Nu se percep comisioane pentru rascumpararile integrale efectuate de investitori ca urmare a modificarilor semnificative in documentele Fondului si cu care acestia nu sunt de acord, in conformitate cu prevederile legale.

Operatiunile de cumparare si rascumparare se realizeaza cu un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale.

Notificarile privind intentiile de rascumparare si Cererile de subscrisere (cumparare) / rascumparare se depun in perioadele sus-mentionate la sediul A.F.I.A.

3.8. Modalitatea de calcul a valorii activului net si evaluarea activelor

3.8.1. Modalitatea de calcul a valorii activului net

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează lunar, pentru ultima zi a lunii, si cu ocazia fiecarei subscreri, rascumparari, anulari de titluri de participare, insumandu-se valoarea tuturor activelor evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 si ale art. 113-122 din Regulamentul A.S.F. nr 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Valoarea unitara a activului net se calculeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la numarul de unitati de fond aflate in circulatie:

$$\text{Valoarea unitara a activului net} = \frac{\text{Valoarea activului net al Fondului}}{\text{Număr de unități de fond}}$$

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabeleste ca diferența intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate. Unitatile de fond vor fi anulate de catre A.F.I.A. in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de răscumpărare.

Valoarea neta a activelor **Fondului** se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a

activelor:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totala a activelor Fondului} - \text{Valoarea totala a obligațiilor Fondului}$$

Valoarea activului total, a activului net, valoarea unitara a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare se exprima in lei, se calculeaza lunar, pentru ultima zi a lunii, si cu ocazia fiecarei subscrieri ,rascumparari, anulari de titluri de participare, de catre A.F.I.A. si se certifica de catre Depozitar.

Randamentul lunar, exprimat procentual, va consemna cresterea/scaderea performantei unitatilor de fond emise de **Fond** fata de luna precedenta.

3.8.2. Evaluarea activelor se face dupa cum urmeaza:

Normele de evaluare a activelor fondului sunt detaliate in Regulile fondului.

3.9. Comisioane plătite de investitori

3.9.1. Comisionul de administrare

Pentru activitatea de administrare a **Fondului**, **A.F.I.A.** primește un comision de administrare lunar de maximum 0,2%, calculat la valoarea activului net lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina dupa urmatoarea formula:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale-Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) -Cheltuieli de audit finanțiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Reglementările interne ale Fondului - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) – comision de succes.

La data prezentelor documente ale fondului comisionul de administrare lunar este de 0,17% , calculat la valoarea activului net lunar pentru calcul comisioane (ANCC), administrat in luna respectiva.

SAI Star Asset Management SA poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

Acet comision poate fi modificat ulterior de A.F.I.A., cu respectarea regulilor prevazute de legislatia aplicabila.

Comisionul de administrare se calculeaza si se incaseaza lunar de catre administrator in prima decada a lunii urmatoare celei pentru care se face calculul.

3.9.2. Comisionul de succes

Societate de administrare nu aplica comision de succes.

Acet comision poate fi introdus ulterior de **A.F.I.A.**, cu respectarea regulilor prevazute de legislatia aplicabila.

3.9.3. Comisionul de depozitare

In conformitate cu prevederile contractului de depozitare, pentru activitatile desfășurate Depozitarul Fondului percepce următoarele comisioane:

1. Comisionul de depozitare de maxim 0,025% din activul net lunar pentru calcul comisioane Activul net pentru calcul comisioane (ANCC) se determina după următoarea formulă:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale-Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) -Cheltuieli de audit finanțiar - Cheltuieli estimate, mentionate in Regulile Fondului - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) – comision de succes.

2. pentru serviciile de custodie Depozitarul percepce următoarele comisioane:

- comision de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare de maxim 0,09%/an aplicat la valoarea actualizată lunara a portofoliului aflat în conturile de custodie la BVB și de maxim 0,35% pe an pentru instrumente financiare emise pe piete externe;
- comision pentru decontare și procesarea tranzacții de maxim 10 Lei (+comision Depozitarul Central) pe tranzacție pentru piețele locale și de maxim 60 de EUR pentru piețe străine
- comision eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 5 RON/eveniment de plată pentru piata locală și 10 EUR/eveniment pentru piețe externe
- comision pentru decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare: 79 RON/ tranzacție pentru DVP, RVP, REPO și 95 RON / tranzacție pentru transfer fără plată
- comision decontare participare piata primară: 0,01%

3.9.4. Comisionul de subscriere

Pentru subscrerile efectuate ulterior perioadei emisiunii initiale investitorii vor plăti un comision de subscrere de maxim 5%.

La data prezentelor documente ale fondului **comisionul de subscrere este 0%**

3.9.5. Comisionul de răscumpărare

Pentru răscumpărările efectuate de investitori și pentru care nu s-au depus notificari, se percep un comision de răscumpărare de 8% din valoarea unitătilor de fond răscumpărate, care se aplica indiferent de durata cărora la fond.

Pentru răscumpărările efectuate în cadrul perioadei de răscumpărare cu transmiterea anterioară a notificării privind intenția de răscumpărare **nu se aplică comision de răscumpărare**.

Nu se percep comisioane pentru răscumpărările integrale efectuate de investitori ca urmare a modificărilor semnificative în documentele Fondului și cu care acestia nu sunt de acord, în conformitate cu prevederile legale.

Sumele incasate din comisioanele de răscumpărare reprezintă venituri ale fondului, intrând în activul acestuia.

3.9.6. Cheltuielile suportate de Fond

În conformitate cu prevederile legale și ale reglementarilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, cheltuielile pe care A.F.I.A. este imputernicita să le efectueze pentru Fond sunt:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate A.F.I.A.;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermedierilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor F.I.A. sau admiterea la tranzacționare inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți (inclusiv cheltuieli emitere cod LEI);
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către F.I.A.I.R. a împrumuturilor în condițiile legii;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității F.I.A.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele F.I.A. și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu F.I.A.;
- h) cheltuieli cu auditul finanțiar pentru F.I.A., precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul finanțiar conform legislației în vigoare;
- i) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- j) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

În situațiile în care apar alte categorii de cheltuieli decât cele menționate, acestea sunt menționate distinct în Documentul de Ofertă al Fondului.

Cheltuielile de înflorire, distribuție și publicitate vor fi suportate de către A.F.I.A.

3.10. Fuziunea, transformarea sau lichidarea fondului

3.10.1. Fuziunea, transformarea si divizarea Fondului

Fondul poate fuziona cu alt fond de investitii alternative fie prin absorbtie, fie prin contopire in conditiile indicate de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri de investitii alternative apartine administratorului/administratorilor de fonduri de investitii alternative care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune **administratorul** va urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor **Fonduri** catre alt **Fond** - fondul absorbant - si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond de investitii alternative, caruia fondurile care fuzioneaza li transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Administratorul va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

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

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 de zile de la data comunicării ei către A.F.I.A. implicață. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, AFIA este obligata să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

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

Administratorul are obligația de a critica toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului menționat și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul ASF nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

In situatia fuziunii prin absorbtie, A.S.F. va radia Fondul absorbbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile respectarii prevederilor legale.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor Fonduri, A.S.F. radiaza din Registrul A.S.F. fondurile implicate in procesul de fuziune si inregistreaza fondul rezultat pe baza no lor documente. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura **A.F.I.A..** Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

A.F.I.A. a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii.

Fondul se poate transforma intr-un alt tip de F.I.A.C., cu respectarea prevederilor si procedurilor legale prevazute de Legea 243/2019 si de Regulamentul ASF nr. 7/2020, precum si a celoralte reglementari emise de A.S.F.

Este interzisa divizarea **Fondului**.

3.10.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc in cazul retragerii tuturor investitorilor fondului si al radierii Fondului din Registrul A.S.F. si/sau in urma retragerii autorizatiei fondului.

A.S.F. retrage autorizația fondului în următoarele situații:

a) la cererea A.F.I.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației A.F.I.A..

Cererea A.F.I.A. trebuie transmisă la A.S.F. împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de 2 zile lucrătoare de la data adunării generale a acționarilor sau ședinței consiliului de administrație al A.F.I.A.;

Hotararea organului statutar trebuie să cuprinda urmatoarele:

- fundamentarea riguroasa cu privire la decizia de lichidare
- situatia detinatorilor (informatiile cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului
- raportul auditorului financiar intern cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investiti
- nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii
- programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor, A.S.F. emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de A.F.I.A. cel puțin pe website-ul propriu și în cotidianul indicat în prospectul de emisiune, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitor.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate în decizia A.S.F. de la A.F.I.A. solicită A.S.F. retragerea autorizației Fondului anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația actualizată a detinatorilor fondului existentă la momentul începerii perioadei de suspendare (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor respectivului Fond.

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției ce credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în contul bancar. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației fondului de investiții, A.F.I.A. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R. care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract A.F.I.A. în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului.

Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul detinătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultante prin lichidarea activelor fondului de investiții alternative.

Administratorul lichidării pune sub semnătura sa toate activele si ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la fondul său/sușii lichidării, pastrate de către SAI și de către depozitar, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale fondului;
- b) o listă a tuturor detinătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul menționat este transmis A.F.I.A. și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F..

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont.

Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultante în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului menționat.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului de investiții alternative la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond de investiții administrat de către o A.F.I.A., ca urmare a cererii de răscumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului de investiții.

Activul net unitar valabil, în situația în care A.F.I.A. nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de A.F.I.A. și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior etapei prevăzute anterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultante din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultante din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultante din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plășilor respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisie al fondului, precum și în Buletinul A.S.F.

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

3.11. Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT):

Fondul poate efectua urmatoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT):

- tranzacție de rascumpărare;
- tranzacție de cumpărare-revanzare sau o tranzacție de vanzare-rascumpărare;
- acordarea de împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) și poate constitui garanții asociate acestora;

Tranzacție de rascumpărare, înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpăra la un pret specificat, la o data viitoare precizată, reprezentând pentru Fond un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără.

Tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) sau tranzacție de vanzare-recumpărare (sell-buy back), înseamnă o tranzacție prin care Fondul cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vanda sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un pret specificat la o data ulterioară, aceasta tranzacție fiind pentru Fond o tranzacție de cumpărare-revanzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vanzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde.

Operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care Fondul transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza căruia debitorul va restituî valorile mobiliare la o data ulterioară sau la cererea cedentului.

Fondul poate efectua operatiuni de finantare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunitatilor de piata cu scopul obtinerii de beneficii financiare. Riscurile aferente operatiunii de finantare prin instrumente financiare sunt luate in considerare in mod corespunzator in sistemul de administrare a riscului.

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operatiunilor de finantare sunt limitate la actiuni, obligatiuni sau instrumente ale pietei monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat tert, de autoritatile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

Contrapartile eligibile pentru operatiuni de finantare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fara a se limita la: statutul lor juridic, tara de origine, rating-ul de credit minim.

Fondul nu va putea investi mai mult de 20% din activele sale, in instrumente financiare ce vor face obiectul operatiuni de finantare prin instrumente financiare, fata de activul total al Fondului.

Toate garantile primite de Fond, pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, in cadrul operatiunilor de finantare prin instrumente financiare, trebuie sa respecte in permanenta urmatoarele criterii:

- Lichiditate - trebuie sa fie foarte lichide si tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare cu preturi transparente, astfel incat sa poata fi vandut rapid la un pret apropiat de cel din evaluarea anterioara vanzarii.
- Diversificare - garantile nemonetare vor fi considerate suficient de diversificate daca Fondul primeste de la o contrapartida un cos de garantii cu o expunere maxima la oricare emitent de 20% din valoarea activului net al Fondului; atunci cand Fondul este expus unei variatii de contrapartide diferite, diferitele cosuri de colateral sunt aggregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depaseste 20% din valoarea activului net.
- Calitatea creditului emitentului – garantile primite trebuie sa fie de inalta calitate;
- Corelatia - garantia trebuie sa fie emisa de o entitate independenta de contrapartida;
- Evaluare - garantia trebuie sa poata fi evaluata si monitorizata conform cerintelor legale. Aceasta va fi evaluata zilnic conform principiilor utilizate in evaluarea activelor detinute de Fond. Pot fi utilizate marje de variatie zilnice in functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartidele.
- Scadenta - instrumentele financiare primite in garantie vor avea o maturitate care sa depasesca scadenta SFT;
- Garantile non-cash nu pot fi reutilizate (vandute, puse in garantie sau re-investite).

Riscuri privind utilizarea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare sau SFT:

- Contractele repo implica riscul ca valoarea de piata a valorilor mobiliare vandute de catre Fond sa scada sub preturile la care Fondul este obligat sa le rascumpere. In cazul in care cumparatorul valorilor mobiliare intra in faliment sau se afla in stare de insolventitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.
- Riscuri legate de administrarea garantilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic.

Activele care fac obiectul operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si garantile primite vor fi pastrate de catre B.C.R., in calitate de depozitar si custode al Fondului.

La acordarea imprumutului, AFIA va evita conflicte de interes si va acorda imprumutul entitatii care are cea mai avantajoasa oferta in functie de pret, rating si/sau risc.

Fondul nu poate acorda imprumuturi de valori mobiliare care sa reprezinte mai mult de 20% din activ, iar per oada de acordare este de ce mult 3 luni.

In urma operatiunii de imprumut de valori mobiliare, acestea se evidențiază distinct in activul Fondului, in cadrul unei noi rubrici „Valori mobiliare acordate ca imprumut in curs de decontare”.

Entitatea care ia cu imprumut actiunile va depune un colateral, scopul acestuia fiind acela de a garanta indeplinirea in siguranta a obligatiei de rambursare

Garantile financiare asociate imprumutului se pot constitui sub forma de numerar, actiuni lichide din componenta unor indici bursieri ce indeplinesc conditiile prevazute de Ghidul ESMA/2012/832, si/sau titluri de stat.

Valoarea garantiei va fi mentinuta in permanenta la minimum 110% din valoarea titlurilor imprumutate.

Garantia va fi reflectata in activul Fondului doar in momentul executarii acesteia, cu respectarea prevederilor OG 9/2004 privind unele contracte de garantie financiara, aprobată cu modificari si completari prin Legea 222/2004, cu modificarile si completarile ulterioare.

Instrumentele financiare primite in garantie se evalueaza conform Regulilor de evaluare a activelor Fondului.

Veniturile obtinute de fond din operatiunea de imprumut se evidențiază esalonat în activul Fondului prin recunoasterea zilnica a venitului aferent perioadei scurse de la data acordarii imprumutului, în cadrul categoriei „Alte active” la o pozitie distinctă „Venituri obtinute din operatiunea de imprumut de valori mobiliare”.

4. Regimul fiscal aplicabil detinătorilor de unități de fond

Fiecare investitor are obligatia sa calculeze si sa achite obligatiile fiscale care ii revin conform prevederilor legale in vigoare.

La data actualizarii prezentului document de oferta, castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatiilor de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

In cazul existentei unor alte taxe si/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispozitii legale adoptate ulterior redactarii prezentului prospect de emisune, acestea se vor plati conform legilor.

5. Grupul din care face parte A.F.I.A.

S.A.I. Star Asset Management S.A. nu face parte dintr-un grup asa cum este acesta definit in art.2 lit. j) din Legea nr.243/2019

6. Distribuția unitătilor de fond

Distributia unitatilor de fond emise de catre **Fond** se realizeaza doar la sediul S.A.I. Star Asset Management S.A.

7. Performanțele anterioare ale Fondului

Investițiile în Fond comportă nu numai avantaje/beneficii specifice, dar și riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investiții și a obiectivului investițional al Fondului, inclusiv riscul aparției unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporțională cu riscul asumat.

Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

8. Prevederi diverse

8.1 Prelucrarea datelor cu caracter personal

SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A., in calitate de administrator de fonduri de investitii, prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor (Persoane Vizate) in baza obligatiei legale instituite prin cadrul legislativ aplicabil.

Prelucrarea de catre SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A a datelor cu caracter personal apartinand Investorului se face cu respectarea Regulamentului UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protectia datelor).

Persoanele Vizate beneficiaza, in conditiile prevazute de legislatia in domeniul prelucrarii datelor cu caracter personal, de urmatoarele drepturi: dreptul la informare; dreptul de acces la date; dreptul la rectificare; dreptul la stergerea datelor ("dreptul de a fi uitat"), in masura in care sunt indeplinite conditiile prevazute de lege; dreptul la restrictionarea prelucrarii; dreptul la portabilitatea datelor; dreptul la opozitie; dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale automate si dreptul de a se adresa Autoritatii Nationale de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal sau instantelor competente, in masura in care considera necesar.

SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este inscrisa in registrul ANSPDCP de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal cu nr. 4614.

Prin aderarea la prezentul Prospect de Emisiune, dec ar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa: <http://sai-star.ro/gdpr/>.

8.2 Informații suplimentare

Informatii complete despre **Fond** se pot obtine la sediul **S.A.I. Star Asset Management S.A.** din Bucuresti, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tronson 5, Apartament 41, sector 1, telefon: 021/3161766; fax 021/3161778, prin consultarea la sediul societatii a Documentului de Oferta, Contractului de societate, Regulilor Fondului, Documentului cu Informatii Esentiale, Rapoartelor periodice solicitate Fondului de legislatia aplicabila, sau electronic, in urma unei solicitari transmise pe adresa de e-mail: office@sai-star.ro

9. Publicarea notificărilor

Publicarea notificărilor referitoare la modificarea documentelor Fondului se face pe site-ul A.F.I.A. la adresa : <http://www.sai-star.ro/fii-star-value/>

Suplimentar, notificările se pot transmite si pe adresa de posta electronica furnizata de investitor, daca aceasta exista.

10. Drepturile investitorilor

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond (Prețul de rascumparare este pretul cuvenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net de la data cererii calculata de A.F.I.A. si certificata de depozitar, din care se scade comisionul de rascumparare – daca este cazul - si orice alte taxe legale);
- sa primeasca prin fax, e-mail, posta sau alt suport durabil un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor si care atesta participarea la Fond;
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate;
- sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care A.F.I.A. a incheiat un astfel de acord, cu acordul acestora. A.F.I.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului in baza contractului de gaj incheiat intre titularul contului si banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre A.F.I.A. a documentelor care atesta incheierea gajului.
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si ultima valoare unitara a activului net calculata de A.F.I.A. si certificata de depozitar , cu respectarea teremenelor prevazute in reglementarile in vigoare;
- sa solicite inscrierea in formularul de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze in numele, pe contul si pe r scul titularului

Deținătorii de unități de fond beneficiază de drepturi și obligații doar în limitele valorice și proporția din activele Fondului deținute.

11. Dispoziții finale

Investitorii devin parte a Contractului de Societate si si asuma prevederile documentelor Fondului prin semnarea formularului de subscriere/adeziune, in urma citirii Documentului de oferta al Fondului.

S.A.I. Star Asset Management S.A.

Președinte - Director General

Dănilă Nicolae-Alexandru

