

Prospect de emisiune al **FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII STAR FOCUS**

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in niciun fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii 297/2004, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si ale OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare .

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Notificarile societatii de administrare a investitiilor vor fi publicate in cotidianul BURSA si/sau Ziarul Financiar.

TITLUL I **Societatea de administrare**

Administratorul fondului este **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 730/23.03.2006, inregistrata la Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/1381/31.01.2006, Cod Unic de Inregistrare 18331767, inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400021, cu sediul social in Bucuresti, 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, avand o durata de functionare nelimitata si cu un capital social subscris si varsat de 500.000 Lei.

Societatea a fost constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 republicata, precum si cu dispozitiile Legii nr. 297/2004, ale O.U.G. nr. 32/2012, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si a altor reglementari ASF in vigoare, care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a investitiilor S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are deschise sedii secundare in tara si/sau sucursale in strainatate.

S.A.I. Star Asset Management S.A. are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare – O.P.C.V.M. si administrarea fondurilor de investitii alternative -F.I.A. (principalele activitati pe care le desfasura in calitate de administrator F.I.A. fiind administrarea portofoliului si administrarea riscurilor) stabilite in Romania sau in alt stat membru.

SAI administreaza urmatoarele organisme de plasament colectiv (O.P.C.): FDI STAR FOCUS, FDI STAR NEXT, FIA STAR VALUE si FIA MULTICAPITAL INVEST.

Consiliul de Administratie al societatii are urmatoarea componenta:

Dănila Nicolae Alexandru – Președinte – experienta peste 10 ani pe piata de capital, in domeniul fondurilor de investitii;

Dănilă Georgeta – Vicepreședinte - experienta de peste 20 ani in functii de conducere, specializari in marketing si evaluari, Standardele Internationale de Contabilitate si audit financiar international;

Dănescu Dorin Laurențiu – Membru – experienta de peste 15 ani in functii de conducere in domeniul administrarii de investitii, financiar si al pietei de capital.

Directorii si inlocuitorii numiti ai societatii sunt:

Domnul Dănila Nicolae Alexandru detine functia de Director General al societatii.

Domnul Petrescu Claudiu, experienta de peste 15 ani in functii de conducere in domeniul financiar, audit, consultanta de fuziunii si achizitii de societati comerciale, este Directorul Adjunct al societatii si in acelasi timp Inlocuitor al Domnului Danila Nicolae Alexandru.

Inlocuitorul Domnul Petrescu Claudiu este Doamna Turtoi Elena Cristina, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul administrarii de investitii.

Politica de remunerare a S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. de a actiona in interesul investitorilor.

Politica de remunerare se aplica tuturor categoriilor de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. sau al OPC-urilor pe care le administreaza, inclusiv pentru persoanele aflate in functii de conducere, persoanele responsabile cu administrarea riscurilor si cele cu functii de control, precum si orice angajat care primeste o remuneratie totala care il plaseaza in aceeasi categorie de remunerare cu persoanele aflate in functii de conducere si persoanele responsabile cu administrarea riscurilor.

La stabilirea si aplicarea politicilor S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. respecta, intr-un mod si intr-o masura adecvata in raport cu dimensiunea sa, cu organizarea sa interna, precum si cu natura, amploarea si complexitatea activitatilor sale, urmatoarele principii:

- politica de remunerare este compatibila cu administrarea solida si eficace a riscurilor si promoveaza acest tip de administrare, fara a incuraja asumarea de riscuri care nu sunt conforme cu profilul de risc, regulile sau actul constitutiv ale OPC-urilor pe care le administreaza;
- politica de remunerare este conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. si ale O.P.C. pe care le administreaza, precum si ale detinatorilor de titluri de participare ale acestor O.P.C.-uri si cuprinde masuri pentru evitarea conflictelor de interese;
- politica de remunerare este adoptată de Consiliul de Administratie al S.A.I. în cadrul funcției sale de supraveghere, iar acesta adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare și supraveghează punerea în aplicare a acestora.
- adoptarea, evaluarea si supravegherea punerii in aplicare a politicii de remunerare este realizata de Consiliul de Administratie al S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., aceste sarcinii fiind puse in aplicare doar de catre membrii sai neexecutivi;
- aplicarea politicii de remunerare este supusa, cel putin o data pe an, unei evaluari interne centrale si independente a respectarii politicilor si procedurilor de remunerare adoptate de organul de conducere in cadrul functiei sale de supraveghere;
- membrii personalului care detin functii de control sunt remunerati in functie de realizarea obiectivelor legate de functiile lor, independent de rezultatele sectoarelor comerciale pe care le controleaza;
- remunerarea persoanelor aflate in functii de administrare a riscurilor si de asigurare a conformitatii este independenta de performanta functiei de administrare a portofoliului;
- atunci cand remuneratia depinde de performanta, valoarea sa totala se calculeaza in functie de o evaluare in care se combina performantele individuale si ale unitatii operationale in cauza sau ale OPC-urilor respective si rezultatele globale ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., iar la evaluarea performantelor individuale se tine seama de criteriile atat financiare, cat si nefinanciare
- evaluarea performantei se realizeaza intr-un cadru multianual adecvat ciclului de viata al OPC-urilor administrate de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., pentru a se garanta ca procesul de evaluare se bazeaza pe performanta pe termen mai lung si ca plata efectiva a componentelor remuneratiei care depind de performanta se efectueaza pe o perioada care ia in considerare politica de rascumparare a OPC-urilor administrate si riscurile de investitii ale acestora;

In conformitate cu prevederile legale in vigoare, informatiile detaliate privind politica de remunerare sunt disponibile public prin intermediul site-ului web al S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT SA (www.sai-star.ro), pot fi obtinute in mod gratuit la sediul societatii, si sunt livrate gratuit pe suport hartie, la cererea oricarei parti interesate

TITLUL II

Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului este **BRD – Groupe Societe Generale SA**, cu sediul in Bucuresti, str. Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, autorizata de ASF prin Decizia nr. D4338/09.12.2003. Sediul sucursalei in care isi desfasoara activitatea de depozitare este in Bucuresti , str. Biharia nr. 66-77 , cladirea Metav , corp A2 , etaj2 , sector 1.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului ASF 9/2014 Depozitarul fondului a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Telefon 021-3016844, 021-3016846, fax 021-3016899, pagina web www.brd.ro.

Depozitarul nu este implicat in alta activitate decat cea de depozitare.

Depozitarul nu a transferat nici una din responsabilitatile sale fata de Fond, catre un tert.

Depozitarul nu are subcustode pentru activele Fondului la data intocmirii prospectului.

Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor din partea SAI numai in urmatoarele cazuri:

- In data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata.
- Ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii in caz de lichidare
- Ca urmare a constituirii unor garantii pentru operatiunile derulate de Fond, in conformitate cu prevederile in vigoare.
- In cazul imprumuturilor acordate de Fond

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul Fondului decontate in cadrul unui sistem de compensare, decontare si depozitare, depozitarul disponibilizeaza/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

In situatii exceptionale, consiliul de administratie al SAI poate conveni si la alte modalitati de decontare, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In categoria situatiilor exceptionale, in cazul carora depozitarul disponibilizeaza/primește instrumente financiare altfel decat respectand principiul „livrare/primire contra plata” se inscriu, spre exemplu, demersurile de retragere dintr-o societate care se retrage de la cota bursei.

Informatii cu privire la politica BRD – Groupe Societe Generale pentru identificarea, prevenirea si gestionarea conflictelor de interese pot fi consultate in cadrul “Documentului de prezentare MIFID II”, disponibil accesand link-ul: <https://www.brd.ro/mifid-ii> .

Orice actualizare a Documentului de Prezentare va fi pusa la dispozitie prin afisarea pe web site la adresa <https://www.brd.ro/mifid-ii> sau in unitatile Bancii.

La solicitarea investitorului informatii cu privire la terțe părți cărora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale precum si un Document de Prezentare al acestuia actualizat vor fi puse la dispozitie si la sediul SAI Star Asset Management S.A. sau prin transmitere la o adresa de e-mail furnizata.

TITLUL III

Fondul

1. Identitatea fondului

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS, numit in continuare **Fondul. Fondul** a fost constituit printr-un contract de societate **incheiat la data de 03.04.2006** pe o perioada nedeterminata de timp. Fondul este autorizat de ASF prin Decizia nr. **900/13.04.2006**.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, ale Regulamentului ASF 9/2014 si ale OUG 32/2012 Fondul a primit numarul de inregistrare in Registrul ASF **CSC06FDIR/400030**.

Denumirea prescurtata a fondului este **FDI STAR FOCUS**

2. Obiectivele Fondului

Fondul Deschis de Investitii STAR FOCUS are ca obiectiv plasarea diversificata a fondurilor banesti acumulate, in conditii avantajoase si profitabile, in valori mobiliare si in active lichide, avându-se in vedere atât conservarea sumelor initial investite, cât si asigurarea unei cresteri pe termen lung a investitiei efectuate, deci un randament total ridicat.

Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului, elaborata si aplicata de societatea de administrare, se va supune principiilor de dispersie a riscului si de administrare prudentiala a portofoliului, obiectivelor de investitii ale Fondului si prevederilor Legii 297/2004 privind piata de capital, Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si ale OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare.

Politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale. Fondul va investi, in limitele impuse de reglementarile in vigoare, in valori mobiliare si alte tipuri de instrumente financiare care sunt recunoscute și autorizate de ASF cum ar fi: drepturile de preferinta; titlurile de interes precum DI-urile (Depositary Interest) si certificate de depozit precum GDR-urile (Global Depositary Receipts), etc; produsele structurate precum Certificate turbo, Certificate cu capital protejat, etc; instrumente ale pietei monetare precum Biletele la Ordin, Certificatele de Depozit.

Structura investitiilor realizate de catre Fond va urmari incadrarea, fara a se limita la:

- 0 – 70 % din activul total - depozite bancare;
- 0 – 100 % din activul total - certificate de trezorerie cu discount sau obligațiuni de stat cu dobândă emise de Ministerul de Finanțe;
- 0 – 60 % din activul total - obligațiuni municipale si obligatiuni corporative;
- 0 – 40 % din activul total – instrumente ale pietei monetare, certificate de depozit;
- 0 – 20 % din activul total - instrumente financiare derivate;
- 0 – 90 % din activul total - valori mobiliare și alte titluri emise de societăți comerciale tranzacționate pe o piață reglementata;
- 0 – 10 % din activul total – titluri de participare ale OPCVM sau AOPC;
- 0 – 10 % din activul total - alte titluri emise de diverși emitenți, care pot fi recunoscute și autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Fondul nu investeste direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute de art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012) în instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comerț netranzacționate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Fondul nu va investi in instrumente financiare derivate care nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata. Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap

Obiectivele de investitii pot fi modificate ori de cate ori este nevoie de catre societatea de administrare cu respectarea prevederilor legale.

In realizarea obiectivelor de investitii, Fondul va avea in vedere atât cresterea pretului valorilor mobiliare achizitionate, cât si detinerea de valori mobiliare care aduc venituri (dividende, dobânzi, etc.).

Fondul va investi in orice tip de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni, etc.), in orice fel de titluri derivate din acestea cu respectarea prevederilor legale in vigoare si in titluri de participare emise de alte OPCVM sau AOPC.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar (futures si option), numai cu respectarea restrictiilor legale.

Fondul nu va efectua vânzari in lipsa.

Fondul poate investi in instrumentele pietei monetare, in depozite bancare, certificate de depozit si in obligatiuni guvernamentale sau ale administratiilor locale, care pot fi liberate in lei sau in devize liber convertibile.

Fondul poate efectua urmatoarele operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT):

- tranzactie de rascumparare;

- tranzactie de cumparare-revanzare sau o tranzactie de vanzare-rascumparare.
- acordarea de împrumuturi de valori mobiliare (securities lending arrangements) si poate constitui garanții asociate acestora;

Tranzactie de rascumparare, inseamna o tranzactie care face obiectul unui acord prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand pentru Fond un acord repo atunci cand vinde instrumentele financiare si un acord reverse repo cand le cumpara.

Tanzactie de cumparare-revanzare (buy-sell back) sau tranzactie de vanzare-recumparare (sell-buy back), înseamnă o tranzactie prin care Fondul cumpara sau vinde instrumente financiare fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa le cumpere inapoi la un pret specificat la o data ulterioara, aceasta tranzactie fiind pentru Fond o tranzactie de cumparare-revanzare (buy-sell back) cand cumpara si o tranzactie de vanzare-recumparare (sell-buy back) cand vinde.

Operatiune de dare cu imprumut de valori mobiliare (securities lending) inseamna tranzactia prin care Fondul transfera valori mobiliare cu conditia unui angajament in baza caruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o data ulterioara 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 garantiile 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 - garantiile 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 varietati de contrapartide diferite, diferitele cosuri de colateral sunt agregate pentru a se asigura ca expunerea la un singur emitent nu depaseste 20% din valoarea activului net.
- Calitatea creditului emitentului – garantiile 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;
- Garantiile 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 insolvabilitate, utilizarea fondurilor aferente contractului poate fi restrictionata in asteptarea hotararii celeilalte parti de a implementa obligatia de rascumparare.
- Riscuri legate de administrarea garantiilor: riscul operational, de lichiditate, de contraparte, de custodie si riscul juridic. .

Activele care fac obiectul operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si garantiile primite vor fi pastrate de catre BRD – Groupe Societe Generale SA, in calitate de depozitar si custode al Fondului.

La acordarea imprumutului, SAI va evita conflictele de interese si va acorda imprumul 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 perioada de acordare este de cel mult 3 luni.

In urma operatiunii de imprumut de valori mobiliare, acestea se evidentiaza 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

Garantiile 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, aprobata cu modificari si completari prin Legea 222/2004, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

Fondul investeste în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

- a)** emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului O.P.C.V.M. în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I., în numele O.P.C.V.M., investeste doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizate într-un alt stat membru;
- b)** situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;
- c)** emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
- d)** emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Prin politica de investitii se va urmari diversificarea plasamentelor atat din punct de vedere al tipului de plasament cat si al emitentilor valorilor mobiliare. De asemenea, se va mentine un grad crescut de lichiditate prin investitii in active ce se pot mobiliza rapid.

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

Fondul nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt acestia precizati in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088

Motivul pentru care Fondul procedeaza in acest fel sunt :

- Fondul are o politica de investitii diversificata, cu limite ale expunerii pe emitent/instrument;
- politica de investitii nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale;
- nivelul activelor fondului si al activelor administrate de catre societatea de administrare a investitiilor este redus, avand o influenta care nu este relevanta in cadrul pietelor in care acestea opereaza ;
- detinerile fondului in cadrul capitalului social al emitentilor sau in cadrul emisiunilor aferente instrumentelor din portofoliu sunt reduse;
- in cadrul investitiilor in valori mobiliare emise de societati comerciale Fondul investeste preponderent prin intermediul operatiunilor de pe piata secundara, caz in care nu au loc fluxuri de numerar intre Fond si emitentii de instrumente financiare

- piata in care Fondul investeste preponderent nu ofera suficiente instrumente financiare care sa furnizeze informatii complete care sa permita o analiza din punct de vedere al factorilor de durabilitate.

Societate de administrare are intentia de a lua in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii ale Fondului asupra factorilor de durabilitate, iar acest lucru se va realiza la momentul in care una sau mai multe din urmatoarele conditii sunt indeplinite :

- societate de administrare va detine o cotă de piață de cel puțin 5%, devenind entitate semnificativă din punct de vedere al naturii, amplitudinii și complexității activității;
- activele fondului vor depasi echivalentul a 20 milioane EUR;
- mai mult de 50% din activele fondului sunt reprezentate de detineri mai mari de 25% in capitalul social al emitentilor in care investeste.

Durata minima recomandata a investitiilor.

Durata minima recomandata a investitiei in Fond este de 12 luni de zile.

Factori de risc

Valoarea activului net al Fondului poate varia in functie de evolutia pietelor pe care au fost efectuate investitiile.

Valoarea investitiilor Fondului poate fluctua in timp. Aceasta inseamna ca valoarea unor investitii poate creste in timp ce valoarea altor investitii scade, in functie de termenii in care acestea au fost facute si in functie de evolutia pietei financiare, a celei bursiere sau a conjuncturii economice generale.

Si alti factori diversi pot determina schimbari in evolutia pietelor, cum ar fi evenimentele internationale si conjunctura economica interna si internationala. Schimbarile dobânzilor bancare si ale cursurilor de schimb valutar pot influenta de asemenea valoarea activului net.

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

- riscul sistematic (nediversificabil) influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificarii dobânzii 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.

Evolutia valorii unitare a activului net al Fondului nu poate fi garantata, existând si riscuri de pierderi.

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

Avand in vedere ca Fondul are o politica de investitii diversificata, care nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale, si faptul ca societatea de administrare nu ia în considerare, la acest moment, efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate consideram efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondului ca nefiind relevant.

Tehnici de administrare si de asigurare impotriva riscurilor

Societatea de administrare va urmari incadrarea in limitele investitionale prevazute in prezentul prospect si se va supune principiilor de dispersie a riscului.

Societatea de administrare poate folosi orice tehnici menite sa asigure protectia impotriva riscului valutar si/sau a riscului de volatilitate prin utilizarea contractelor derivate de tip futures, options, Certificate Turbo, Certificate cu capital protejat, etc, tranzactionate pe pietele reglementate.

Societatea de administrare cuantifica si monitorizeaza riscul prin urmarirea evolutiei indicatorilor VaR (Value at Risk) absolut si relativ, si realizeaza lunar programe de stress-testing masurand astfel pierderile potentiale majore a valorii unitatilor de fond ale Fondului, ca urmare a unor modificari neasteptate ale valorilor parametrilor relevanti ai pietei si ale factorilor de corelatie.

3. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

Consiliul de Administratie este responsabil cu pentru elaborarea politicii generale de investitii a Fondului iar Directorii sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investitii.

Analiza oportunitatilor de investitii si plasarea activelor in conformitate cu strategiile de investitii aprobate de directori este realizata in cadrul Directiei Investitii a SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA.

4. Unitatea de fond. Caracteristici.

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele Fondului, emisa in forma nominativa, dematerializata, sub forma de inregistrare in cont, neandosabila, netransferabila si neinscrisa la cota unei piete reglementate sau a unui sistem alternativ de tranzactionare. Unitatile de fond 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.

Participarea la Fond este deschisa oricarei persoane fizice sau/si juridice, române sau straine, care a semnat cererea de cumparare.

Orice persoana care subscrie unitati de fond va da o declaratie prin care confirma faptul ca a primit a citit si a inteles prospectul.

Investitorii in unitati de fond vor adera automat si se vor supune termenilor prezentului Prospect de Emisiune, a Contractului de societate si a Regulilor Fondului prin semnarea Cererii de cumparare.

Participarea la fond va fi atestata printr-un certificat de investitor ce confirma detinerea de unitati de fond.

Valoarea initiala a unei unitati de fond este 5 Lei.

Valoarea unitatilor de fond este exprimata cu 4 zecimale, denominata in lei si se va modifica pe tot parcursul existentei Fondului. Pentru valorile cu mai mult de 4 zecimale se va folosi rotunjirea prin apropierea la cel mai apropiat intreg.

Numarul unitatilor de fond si valoarea totala a activelor Fondului vor fi supuse unor oscilatii permanente rezultate atât din emisiunea continua, cât si din exercitarea de catre detinatori a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Investitorii pot efectua operatiuni de cumparare/rascumparare in orice localitate din tara unde sunt deschise ghisee pentru operatiuni cu unitati de fond sau la sediul administratorului.

Operatiunile de cumparare si rascumparare pot fi efectuate prin utilizarea oricaror mijloace de comunicatie agreeate de administrator, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

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

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Investitorii in Fond nu au dreptul sa vânda sau sa transfere unitatile de fond pe care le detin. Ei au dreptul doar sa solicite rascumpararea acestora de catre Fond.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de 3 ani consecutivi, societatea de administrare a investitiilor poate solicita ASF aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoarea de 5 lei.

Unitatile emise de catre Fond pot fi rascumparate la cererea detinatorilor.

Investitorii au dreptul sa solicite rascumpararea de catre Fond a unitatilor de fond pe care le detin, in totalitate sau numai a unei parti din numarul de unitati de fond detinute.

Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond, poate fi suspendat de catre ASF sau de catre societatea de administrare conform prevederilor legale. In situatia garantarii cu unitati de fond pentru titluri de credit comercial sau pentru obtinerea unor credite, societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare pentru aceste titluri pe perioada respectiva.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata sumelor rezultate in urma rascumpararii;
- sa beneficieze in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru titlurile de credit comercial emise. Societatea de administrare a investitiilor va bloca operatiunile de rascumparare efectuate pentru unitatilor de fond in baza contractului de gaj incheiat. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre societatea de administrare a investitiilor a documentelor care atesta incheierea gajului.
- sa solicite si sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa solicite **certificat de investitor** dupa efectuarea fiecărei operatiuni.
- in cazul procesarii unei cereri de suscriere sau de rascumparare sa primeasca o notificare de confirmare a emiterii/anularii unitatilor de fond de indata ce este posibil , cel tarziu in prima zi lucratoare dupa emitere/anulare

S.A.I va calcula valoarea unitara a activului net iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se face cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie facuta publica pe site-ul www.sai-star.ro in ziua certificarii. Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de investitori, vor fi afisate zilnic la sediul societatii de administrare, la sediul si la ghiseele societatilor care distribuie unitati de fond pentru fiecare zi lucratoare bancara.

Societatea intocmeste si furnizeaza gratuit investitorilor rapoarte de administrare semestriale si anuale in termen de 2 respectiv 4 luni de la incheierea fiecărei perioade de raportare. Aceste rapoarte se gasesc pe pagina web si in locurile in care se efectueaza operatiuni cu unitati de fond.

5. Proceduri pentru cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond.**Cumpararea unitatilor de fond.**

Persoanele fizice sau juridice care doresc sa devina Investitori, vor completa la prima subscriere o cerere de cumparare (Formular de Cumparare) initiala. Cererea de cumparare odata transmis la ghiseul de distributie este irevocabila.

Cererile de cumparare pot fi transmise, in cazul persoanelor fizice, atât de catre titulari, cat si de catre imputernicitii acestora.

Transmiterea cererilor se face prin depunerea la ghiseul de distributie sau prin orice alt mijloc agreat de administrator (cu respectarea prevederilor legale).

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii unitatilor de fond

In cazul subscrierilor ulterioare, Investitorul autorizeaza societatea de administrare a investitiilor sa emita unitati de fond pe contul sau in baza documentelor care atesta transmiterea banilor; documentele trebuie sa contina elementele de siguranta: nume si prenume/denumire titular, cod numeric personal/cod unic de inregistrare titular.

Pentru subscrierile ulterioare realizate in contul Fondului, fara completarea unei cereri de cumparare, este valabila semnatura investitorului de pe Formularul de Cumparare initial.

Cel tarziu in prima zi lucratoare ulterioara datei emiterii unitatilor de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere care a condus la emiteria lui, prin care se atesta participarea investitorului la **Fond**, notifica investitorul, si pune documentul la dispozitia acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor si de la sediul Societatii, de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin posta, e-mail fax sau un alt suport durabil.

Numarul de unitati de fond care va fi achizitionat, se calculeaza astfel :

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| Numărul de unități de fond alocate | = | Suma plătită de investitor – Comisionul de cumparare |
| | | VUAN |

Prin cererea de cumparare, investitorii pot nominaliza inca doua persoane fizice imputernicite sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Acest lucru este facultativ pentru titularii persoane fizice si obligatoriu pentru titularii persoane juridice. Imputernicitii pot fi schimbati printr-o solicitare scrisa depusa la ghiseul de distributie.

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face prin urmatoarele modalitati:

- in numerar la casieria ghiseelor de distributie;
- prin ordin de plata;
- prin carti de credit acceptate de distribuitor.

Persoanele fizice sau juridice romane pot plati in lei si in una dintre urmatoarele monede:, USD, EURO, CHF, GBP, cu respectarea prevederilor Regulamentului Valutar emis de catre BNR si cu acordul Distribuitorului.

In situatia in care plata este efectuata in valuta prin transfer bancar, administratorul fondului va solicita bancii la care se gaseste contul fondului efectuarea schimbului valutar si va atribui numarul de unitati de fond corespunzator sumei in lei rezultate.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al Fondului depune o suma mai mica decat suma minima obligatorie de subscris, SAI va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume.

In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse.

In situatia in care in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI timp de 3 ani, aceasta va fi inregistrata ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia „Sume in curs de rezolvare” care nu pot fi returnate/recuperate din motive diverse.

In cazul platii prin ordin de plata, o copie a ordinului de plata vizat de banca platitoare va fi transmisa la ghiseul de distributie.

In situatia in care intre suma inscrisa in cererea de cumparare si cea intrata in contul fondului exista diferente, investitorul imputerniceste societatea de administrare sa modifice cererea de cumparare in sensul modificarii sumei subscribe. Cererea de cumparare modificata va fi transmisa investitorului concomitent cu extrasul de cont.

Avand in vedere ca la cumparare se achizitioneaza un numar de unitati de fond exprimat cu 2 zecimale, pentru diferenta de bani intre suma intrata in cont (din care s-a dedus comisionul de cumparare) si suma necesara pentru cumpararea numarului de unitati de fond atribuite, investitorul poate opta pentru returnarea sumei de bani in 3 zile lucratoare de la data primirii certificatului de investitor. Sumele mai mici de 1 Leu si cele pentru care nu s-a solicitat returnarea se includ in activul fondului.

Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii de fond platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de S.A.I. si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale O.P.C.V.M pentru emiterea respectivelor unitati de fond.

Pretul de cumparare include si comisionul de cumparare.

Comisionul de cumparare - este comisionul percept pentru acoperirea costurilor de cumparare. Acest comision este de **0 %** si se aplica la suma totala platita, inainte de alocarea unitatilor de fond. Sumele reprezentand comisionul de cumparare reprezinta un venit al societatii de administrare a investitiilor, este colectat de fond in fiecare luna si platit pana pe data de 10 a lunii urmatoare. Suma subscrisa va fi platita integral in forma baneasca.

Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea conturilor colectoare ale Fondului.

Pana la data emiterii unitatilor de fond, sumele intrate in contul fondului nu pot fi utilizate de catre S.A.I. Exceptie fac insa sumele aflate in contul colector al Fondului, care pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului.

Rascumpararea unitatilor de fond. Comisioane de rascumparare

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi facuta de catre titularii acestora sau de imputernicitii acestora. Titularii sau imputernicitii acestora sunt obligati sa se legitimeze cu documentele de identitate.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face prin ordin de plata. Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depus cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 1000 Lei. Plata se va efectua in contul bancar deschis pe numele titularului sau imputernicitului, cont precizat in cererea de rascumparare.

Calculul sumei de plata aferente unitatilor rascumparate se face numai in lei. Persoanele fizice sau juridice straine pot primi plata in valuta. Schimbul valutar va fi realizat la cursul bancii din care se face plata din ziua efectuarii platii.

Pentru rascumpararea de unitati de fond se completeaza o cerere de rascumparare. Cererea de rascumparare odata depusa la ghiseul de distributie este irevocabila.

In cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt Investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvării societatii. Acestia trebuie sa prezinte toate documentele care sa le ateste aceasta calitate.

In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Cererile de rascumparare vor fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data depunerii acestora.

Pretul de rascumparare al unei unitati de fond este pretul convenit investitorului la data inregistrării cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculat de S.A.I. si certificat de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Din valoarea de rascumparat se scad comisionul de rascumparare precum si taxele legale prevazute de legislatia in vigoare si comisioanele bancare prevazute de regulamentele bancilor prin care se opereaza transferul.

| |
|---|
| $\text{Suma de plata} = \text{Suma rascumparata} - \text{Comisionul de r\acump\are} - \text{Alte taxe legale si comisioane bancare}$ $\text{Unde Suma rascumparata} = \text{Pret de rascumparare} \times \text{Numar unitati de fond rascumparate}$ |
|---|

Comisionul de rascumparare - este comisionul percept de Fond pentru acoperirea costurilor de rascumparare. Acest comision se aplica la Suma rascumparata.

| Comision | Termen de la achizitionare (zile) |
|----------|-----------------------------------|
| 2.00% | <180 |
| 1.00% | 180 - 365 |
| 0.00% | > 365 |

Comisioanele de rascumparare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea ASF. Societatea de administrare este obligata sa faca public noul nivel al comisioanelor de rascumparare cu cel putin 10 zile inaintea intrarii lor in vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat si in rapoartele periodice.

Sumele reprezentând comisioane de rascumparare raman in Fond.

Rascumpararea unitatilor de fond se face obligatoriu in ordinea achizitionarii acestora (FIFO), astfel incat investitorii Fondului sa plateasca cele mai mici comisioane.

Cel tarziu in prima zi lucratoare ulterioara datei anularii unitatilor de fond, Societatea emite pe un suport durabil un Certificat de investitor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare care a condus la anularea respectivelor unitati de fond, notifica investitorul si pune documentul la dispozitia acestuia. Certificatul de investitor poate fi ridicat de investitor si de la sediul Societatii, de la ghiseul de distributie unde a efectuat operatiunea, sau, la cerere, poate fi transmis prin posta, e-mail fax sau un alt suport durabil.

Sumele aflate in contul colector al Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta un venit pentru Fond.

Suspendarea/Limitarea cumpararii si rascumpararii unitatilor de fond.

In situatii exceptionale si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda/limita temporar cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor regulilor fondului si a reglementarilor ASF.

Situatiile exceptionale se refera la:

- S.A.I. poate solicita ca investitorii care detin mai mult de 10% din activul Fondului sa solicite in decursul unei saptamani rascumpararea a cel mult 10% din activul Fondului.
- In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste pragul de 15% din valoarea activelor Fondului, SAI poate suspenda operatiunile pe o perioada de 5 zile.

Fondul trebuie sa comunice, fara intarziere, decizia sa catre ASF.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, ASF poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

In zilele de sambata și duminica, zilele de sarbatoare legala si alte zile în care, potrivit legii, nu se lucrează , nu se vor efectua operatiuni la sediul SAI Star Asset Management S.A. și la sediile distribuitorilor.

Distributia unitatilor de fond.

Operatiunile de cumparare si rascumparare a unitatilor de fond se realizeaza la ghiseele de distribuire ale Fondului. In acest sens, societatea de administrare a investitiilor va semna contracte de distribuire cu entitati care vor infiinta ghisee de distribuire pentru unitatile de fond ale FDI STAR FOCUS.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza prin:

- **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, cu sediul in Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- **S.S.I.F. TRADEVILLE S.A.**, cu sediul in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, Cod Unic de Inregistrare RO8694021, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/5868/1996, email: office@tradeville.ro, telefon (+40) 21 318 75 55
- Distributia unitatilor de fond se poate realiza si prin intermediul agentilor de distributie sub conditia autorizarii acestora la ASF in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Datorita expansiunii Fondului, numarul si locatia amplasarii ghiseelor de distribuire se va afla intr-o continua modificare, prin incheierea unor contracte de distribuire. Lista completa a ghiseelor de distribuire poate fi consultata la sediul societatii de administrare sau pe pagina de web si va fi anexata la Prospectul de Emisiune.

Anularea unitatilor de fond.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente

rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiata in cadrul unei pozitii de „Rascumparari de platit” in cadrul obligatiilor fondului.

Clauze de continuare a contractului cu mostenitorii investitorilor

In caz de deces sau reorganizare a unuia din detinatorii de unitati de fond, Fondul isi continua existenta prin mostenitorii sau succesorii in drept ai acestuia. Acestia preiau toate drepturile si obligatiile fata de Fond.

In cazul in care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de societatea de administrare in calitate de titular al dreptului de proprietate si care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.

Unitatile de fond sunt indivizibile cu privire la **fond**, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare unitate de fond.

6. Metode de determinare a activelor nete.

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos.

Reguli de evaluare a activelor

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

Metoda de calcul a valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

| | | | | |
|------------------------------------|---|--------------------------------------|---|---|
| Valoarea activului net al Fondului | = | Valoarea totala a activelor Fondului | - | Valoarea totala a obligatiilor Fondului |
|------------------------------------|---|--------------------------------------|---|---|

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate in conformitate cu regulile de evaluare prezentate mai sus, la punctul 6. „Metode de determinare a activelor nete”, sectiunea „Reguli de evaluare a activelor”.

Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor.

S.A.I. are obligatia încadrării permanente în limita maxima de toleranță a materialității erorii de calcul a activului net de 0.5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net al Fondului.

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

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

Valoarea totala a obligatiilor Fondului se determina pe baza elementelor precizate mai jos, la pct. 7. Comisioane si cheltuieli.

Calculul valorii unitare a activului net al Fondului la o anumita data se realizeaza prin impartirea valorii activului net al Fondului la acea data, la numarul de unitati de fond aflate in circulatie la data respectiva, dupa formula:

| | | |
|---|---|--|
| Valoarea unitara a activului net (VUAN) la acea data | = | Valoarea neta a activelor Fondului la acea data <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Număr total de unități de fond în circulație la acea data |
|---|---|--|

Valoarea unitara a activului net se calculeaza cu doua zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat intreg.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate.

SAI va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului, astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul societatii www.sai-star.ro, in ziua certificarii.

Valoarea initiala a unei unitati de fond, **la data autorizarii fondului**, este **5 Lei**.

7. Comisioane si alte cheltuieli.

Comisiunile de cumparare si rascumparare suportate de investitori sunt cele indicate la punctul 5.

In conformitate cu prevederile legale in vigoare obligatiile unui fond sunt:

- cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare;
- cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare (inclusiv cheltuieli emiteri cod LEI);
 - cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
 - cheltuieli cu dobânzi, in cazul contractarii de catre fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul nr. ASF 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si OUG 32/2012;
 - cheltuieli de emisiune cu documentele fondului;
 - cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF;
- cheltuielile cu auditul financiar.
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de regulament
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor

Cheltuielile de infiintare, de distribuire si cele de publicitate vor fi suportate de catre societatea de administrare a investitiilor.

C cheltuielile se inregistreaza zilnic având in vedere urmatoarele:

- (1) Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- (2) Cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- (3) Cheltuielile sunt estimate si inregistrate zilnic si reglate periodic
- (4) Taxele aferente cheltuielilor fondului, vor fi evaluate zilnic si reglate in calculul activului pentru ultima zi a lunii, in momentul emiterii facturii.

La momentul autorizarii prezentului Prospect de Emisiune SAI STAR ASSET MANAGEMENT nu obtine prin activitatea de administrare a fondului alte venituri sau beneficii monetare si/sau nemonetare decat cele prevazute in prezentul prospect, inclusiv reduceri sau exceptari de la plata unor tarife/comisioane catre terte parti.

Comisionul de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.** primește un comision de administrare de maximum 0,5% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

Valoarea curentă a comisionului de administrare încasat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. este de 0,2% pe luna, calculat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC).

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

ANCC = Total active – Valoarea rascumpararilor de achitat – Impozit pe venit – Alte cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit pe venit).

Aceste comisioane vor fi calculate lunar si vor fi incasate de catre administrator in prima decada a lunii urmatoare celei pentru care se face calculul.

Comisioanele mentionate sunt nete. La acestea se aplica TVA in cazul in care prevederile legale impun acest lucru.

Societatea poate modifica valoarea comisionului de administrare pentru anumite perioade de timp, in sensul cresterii sau scaderii acestuia, fara a depasi nivelul maxim prevazut de prezentul prospect, cu notificarea investitorilor si ASF in termen de 10 zile lucratoare de la efectuarea modificarii, urmand ca aceasta modificare sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar si pe site-ul web www.sai-star.ro.

Modificarea comisionului de administrare peste limita maxima se va face prin decizia Societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei A.S.F., cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

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.

Comisioanele de depozitare / custodie

I. Pentru serviciile de depozitare / custodie piata locala

1. Comision de depozitare:

- maxim **0,1 % / luna** aplicat la valoarea medie lunara a activului net

2. Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare (Depozitari Centrali locali) – piata locala:

- **Decontare tranzactii** : maxim **0,1 %** aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii (valoare bruta = cantitate/emitent/tip operatiune * pretul tranzactiei)
se aplica atat la vanzare cat si la cumparare, inclusiv pentru tranzactiile rezultate in urma subscrierii in cadrul ofertelor publice

3. Comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare

- maxim **0,25%/an** aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- **franco** pentru active financiare materializate pastrate in tezaurul bancii

4. Comision corporate action (informari despre emitentii din portofoliu, Hotarari AGA, colectarea dividendelor) – numai la solicitarea Administratorului :

- **maxim 10 RON / emitent**

5. Comisioane intermediere Titluri de Stat :

- Intermedierea tranzactiilor pe piata primara pentru titlurile de stat emise in RON*
 - **maxim 0,1 % ,min. 40 RON + Comision SAFIR**
*aplicata la suma cumparata
- Intermedierea tranzactiilor pe piata primara locala pentru titlurile de stat emise in valuta*
 - **maxim 0,1 % ,min 20 EUR + Comision SAFIR**
*aplicata la suma cumparata
- Intermedierea tranzactiilor pe piata secundara OTC a titlurile de stat
 - Intermediate de BRD : **franco**
 - cu alti intermediari :
 - **maxim 50 RON + Comision SAFIR** - titluri denuminate in RON
 - **maxim 25 EUR + Comision SAFIR** – titluri denuminate in valuta transfer fara plata
 - titluri de stat intre piata OTC si BVB : **maxim 50 RON + Comision SAFIR + Comision ROCLEAR**
 - transferuri fara plata titluri catre alti dealeri piata OTC : **maxim 50 RON + Comision SAFIR**

II. Servicii de custodie pietele externe

- Comision pentru pastrarea in custodie a instrumentelor financiare :
 - Pietele mature : maxim **0,025% pe an** calculat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
 - Pietele emergente : maxim **0,25% pe an** la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie
- Comision pentru decontarea tranzactiilor :
 - Pietele mature : maxim **25 EUR / tranzactie**
 - Pietele emergente : maxim **30 EUR/ tranzactie**
 - Modificare sau anulare tranzactii : maxim **10 EUR/tranzactie**
- Transferuri internationale (altele decat cele pentru decontarea tranzactiei) - corporate action
 - Transferuri EURO: maxim 15 EURO/transfer
 - Alte valute: maxim 20 Euro/transfer

In situatia in care, datorita instructiunilor Administratorului transmise cu intarziere, anulate, modificate, Depozitarul/Custodele este comisionat de catre sistemele de compensare-decontare si registru – Depozitarul Central sau Depozitarul Sibex / Custodele SG PARIS / Depozitarii Internationale de titluri/agenti custozii locali externi acestea se vor refactura Administratorului/Fondului.

Administratorul se obliga sa achite Depozitarului, in baza comunicarii transmise de acesta, taxele sau comisiunile suplimentare („out of pocket”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozii globali/locali si datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe pietele externe.

Asupra comisiunelor pentru care legea prevede aplicarea de TVA, se va aplica cota de TVA in vigoare Toate celelalte comisioane bancare sunt conform conditiilor de cont agreeate cu BRD.

8. Fuziunea si lichidarea fondului.

Fuziunea Fondului se poate realiza prin:

- Absorbția Fondului de către alt fond deschis de investiții existent.
- Absorbirea de către Fond a unuia sau mai multor alte fonduri deschise de investiții.
- Contopirea Fondului cu unul sau mai multe alte fonduri deschise de investiții într-un nou fond deschis de investiții.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin fondului/fondurilor absorbite către fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor absorbite

În cazul fuziunii prin contopire, care are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, Fondul va transfera activele sale către noul fond, având astfel loc dizolvarea sa.

Inițiativa fuziunii aparține SAI-ului. Prin fuziune SAI urmărește exclusiv protejarea investitorilor Fondului.

În vederea realizării fuziunii SAI va transmite ASF notificarea privind intenția de fuziune, însoțită de prospectul pe care va se realizează aceasta, și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net al Fondului.

În termen de 30 de zile de la depunerea documentelor ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii și răsumpărării unităților de fond, cu excepția răsumpărilor integrale, 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 SAI. În termen de 5 zile de la data acestei comunicări SAI va publica și va transmite ASF dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răsumpărarea unităților de fond.

În urma procedurii de fuziune SAI nu va garanta o valoare a unității de fond egală cu cea detinută anterior.

SAI va onora toate cererile de răsumpărare depuse în perioada cuprinsă între momentul în care SAI publică anunțul privind intenția de fuziune și momentul intrării în vigoare a suspendării.

În cazul fuziunii prin absorbție, ASF va reține autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului 9/2014, cu modificările și completările ulterioare.

În cazul fuziunii prin contopire, ASF reține autorizația fondurilor fuzionate, și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate vor fi administrate de către o singură SAI.

S.A.I. 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 deșus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea

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

În cazul în care fondurile fuzionate au depozitari diferiți, certificatul constatator ce trebuie emis de depozitar în urma fuziunii, va fi însoțit de procesul verbal de predare-primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor fuzionate la depozitarul fondului rezultat prin fuziune.

SAI-urile implicate în fuziune trebuie să adopte criteriile de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Fondul nu poate fi divizat.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditorii financiari membri ai CAFR.

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către ASF a autorizației, în una din următoarele situații:

- La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea Fondului.
- În situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI.

În prima situație, cererea SAI trebuie transmisă ASF împreună cu hotărârea CA, în termen de două zile lucrătoare de la data în care s-a luat hotărârea în cadrul adunării generale a acționarilor.

Hotărârea va cuprinde următoarele:

-fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare

-situația detinerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul Fondului.

Raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului.

Nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului.

Programul – desfășurarea cronologică – avut în 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 S.A.I. 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 răsumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răsumpărare pentru investitori.

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

- a) situația actualizată a deținerilor 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 de 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 15 zile de la data comunicării deciziei de retragere a autorizației Fondului, SAI încheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, în conformitate cu dispozițiile Regulamentului 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

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

Contractul se va încheia în urma analizei a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, iar o copie a contractului va fi transmisă ASF.

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

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

9. Regimul fiscal.

Pentru creșterile realizate din investiții Fondul nu plătește impozite.

În conformitate cu prevederile Codului Fiscal sumele obținute ca urmare a deținerii de unități de fond la fondurile deschise de investiții sunt definite ca și venituri din investiții.

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

Fiecare investitor are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

La data actualizării prezentului prospect, castigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a răscurparării unităților de fond se supun Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare.

10. Auditorul fondului.

Activitatea Fondului va fi auditată de către SC ECOTEH EXPERT SRL, cu sediul în București, str. Lt. Dumitru Ganovici, nr.2, Bl. A, et1, ap.3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/8893/2000.

11. Grup Financiar.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, asa cum a fost acesta definit in art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004.

TITLUL IV

Date de distribuire si intocmire a situatiilor contabile

SAI intocmeste publica si transmite la ASF raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzand situatia activelor si obligatiilor Fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor, care au continutul prevazut de lege.

Raportul semestrial si anual contin si informatii cu privire la:

- veniturile din investitii
- alte venituri
- venitul net
- distributia si venitul reinvestit
- modificari ale contului de capital
- aprecierea si deprecierea investitiei
- alte modificari care au influentat activele si obligatiile Fondului pe perioada de raportare

Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditori financiari, membrii ai CAFR

Publicarea rapoartelor se face in Buletinul ASF si pe site-ul societatii www.sai-star.ro

SAI publica in ziarul Bursa sau Ziarul Financiar, in termen de trei zile lucratoare de la depunerea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia rapoartelor semestriale/anuale, precum si modalitatea in care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

Raportul semestrial este transmis ASF, si publicat, in termen de 2 luni de la incheierea semestrului respectiv. Raportul anual este transmis ASF si publicat in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

TITLUL V

Descrierea regulilor pentru determinarea si repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor fondului se face in functie de fiecare tip de plasament in parte, astfel:

- pentru plasamentele in actiuni cotate si alte instrumente care se tranzactioneaza pe o piata reglementata veniturile reprezinta diferenta dintre pretul de vanzare si cel de achizitie al acestora.
- pentru plasamentele in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni si alte titluri de stat, in obligatiuni corporative sau emise de catre autoritati ale administratiei publice locale sau centrale venitul reprezinta dobanda incasata si se determina avandu-se in vedere rata dobanzii, durata plasamentului, numarul de zile pentru calculul dobanzii.
- dividendele convenite pentru detinerile de valori mobiliare reprezinta venituri ale fondului.

In principiu pentru toate activele fondului veniturile se determina fie ca un venit fix din dobanda, fie ca diferenta intre pretul de cumparare si cel de vanzare al valorilor mobiliare.

Veniturile astfel determinate sunt incorporate zilnic in activul fondului.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

TITLUL VI

Consultanti si alte persoane juridice

Pentru administrarea fondului, societatea de administrare poate apela la consultanti persoane fizice sau juridice. Cheltuielile aferente activitatii de consultanta vor fi suportate de catre Societatea de Administrare.

TITLUL VII

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 Investitorului 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, declar 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/>.

TITLUL VIII

Diverse

Fiind un fond orientat catre plasamente diversificate, FDI STAR FOCUS se adreseaza in special investitorilor care isi asuma un anumit grad de risc in scopul obtinerii unor rezultate superioare plasamentelor in intrumente monetare.

Contractul de societate, Contractul de depozitare, Regulile Fondului sunt guvernate de legea romana. Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii contractului de societate si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora. Sunt considerate imprejurari de forta majora si exonereaza de raspundere partea care le-a invocat, urmatoarele: razboiul, revolutia, cutremurul, marile inundatii, incendii, atentate, intrarea in incapacitate de plata a statului roman, nationalizarile, suspendarea activitatii burselor de valori si a sistemului bancar.

Forta majora inlatura raspunderea pentru executarea contractului daca este comunicata in termen de 5 zile lucratoare si demonstrata in termen de 90 de zile de la aparitie. Nerespectarea acestor termene atrage dupa sine raspunderea partii in culpa.

Prevederile si conditiile din contractul de societate vor fi suspendate, in caz de forta majora.

Creditorii societatii de administrare, ai depozitarului, subdepozitarilor sau ai detinatorilor de unitati de fond nu pot urmari in justitie activele Fondului, in totalitate sau in parte.

Fondul neavând personalitate juridica, in relatiile cu tertii el nu exista ca subiect de drept. Fondul este reprezentat legal de catre **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Orice neintelegere in legatura cu executarea contractului de societate va fi rezolvata pe cale amiabila intre parti. Daca o astfel de rezolvare nu este posibila, litigiul va fi solutionat de instantele competente.

Contractul de societate inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute in Codul Civil.

Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor Regulamentului nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare si ale OUG 32/2012.

Regulile fondului fac parte integranta din prospect, fiind anexate la acesta.

Conditiiile care au stat la baza autorizatiei emise de ASF trebuie mentinute pe toata durata de existenta a Fondului.

Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții modificarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, modificarea comisioanelor pentru serviciile prestate pentru fond în baza contractului de depozitare (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune, precum și modificarea informațiilor prevăzute la art. 110 alin. (1) lit. e), precum și la pct. 1.1, 2.1, 2.3, 3.2, 3.3 lit.d) din anexa nr. 4 și la pct. 1, 2, 3.3, 3.5 lit. e), 3.10, 6.1, 8, 10 și 11 din anexa nr. 7.

Orice modificare a informațiilor prevăzute la alineatul de mai sus, se notifică investitorilor respectivului fond, în cotidianul menționat în prospect, precum și A.S.F. în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Notificarea către A.S.F. este însoțită de documentele actualizate ale fondului deschis de investiții care se publică și pe site-ul societatii.

În vederea protecției investitorilor, ASF poate solicita motivat societatii de administrare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Orice informații relevante despre Fond, respectiv Prospectul de Emisiune, Regulile Fondului, Rapoartele periodice, Lista cu ghiseele de distribuție pot fi obținute de la sediul **S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.**, de pe pagina de web www.sai-star.ro sau printr-o solicitare transmisă la office@sai-star.ro.

Orice notificare către investitorii fondului va fi publicată în ziarul Bursa și/sau Ziarul Financiar.

Prezentul prospect a fost autorizat de A.S.F. în data de 13.04.2021.

Actualizat la data de 16.05.2025.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Presedinte - Director General

Alexandru Danila