



**REGULILE EVERGENT Investments S.A. – Fond de
investitii alternative de tip inchis pentru
investitori de retail, infiintat ca societate de
investitii**



Drive for
performance

REGULILE EVERGENT Investments SA - Fond de investitii alternative de tip inchis pentru investitori de retail, infiintat ca societate de investitii

Prezentele Reguli ale EVERGENT Investments S.A., Fond de investitii alternative de tip inchis pentru investitori de retail, infiintat ca societate de investitii, denumite în continuare **Reguli**, au fost întocmite de Administratorul fondului de investitii alternative, cu respectarea dispozițiilor speciale prevăzute de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea FIA) și Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

Regulile pot fi consultate împreună cu rapoartele curente periodice și celelalte documente legale ce reglementează activitatea EVERGENT Investments SA pe pagina de internet www.evergent.ro.

CUPRINS

Capitolul 1 Informații despre A.F.I.A. și relația dintre A.F.I.A. și investitori

- Sectiunea 1.1. Datele de identificare ale A.F.I.A. - EVERGENT Investments SA
- Sectiunea 1.2. Obiectul și obiectivul administrării
- Sectiunea 1.3. Lista comisioanelor percepute de A.F.I.A. investitorilor
- Sectiunea 1.4. Cheltuielile pe care A.F.I.A. le efectueaza pentru F.I.A. și modalitatea de calcul al acestora
- Sectiunea 1.5. Responsabilitatea A.F.I.A. în desfășurarea activității de administrare a activelor

Capitolul 2 Informații despre depozitar, relația dintre A.F.I.A. și depozitar

- Sectiunea 2.1. Datele de identificare ale depozitarului
- Sectiunea 2.2. Obiectul contractului de depozitare încheiat între A.F.I.A. și depozitar
- Sectiunea 2.3. Durata contractului încheiat între A.F.I.A. și depozitar
- Sectiunea 2.4. Tipurile de instrucțiuni primite de depozitar de la A.F.I.A.
- Sectiunea 2.5. Nivelul comisionului de depozitare
- Sectiunea 2.6. Responsabilitățile depozitarului
- Sectiunea 2.7. Încetarea contractului de depozitare
- Sectiunea 2.8. Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Capitolul 3 Informații cu privire la EVERGENT Investments SA - Fond de investitii alternative de tip inchis pentru investitori de retail

- Sectiunea 3.1. Datele de identificare ale F.I.A. - EVERGENT Investments SA
- Sectiunea 3.2. Descrierea obiectivelor F.I.A. - EVERGENT Investments SA
- Sectiunea 3.3. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție
- Sectiunea 3.4. Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea acțiunilor EVERGENT Investments SA
- Sectiunea 3.5. Metode pentru determinarea valorii activelor nete
- Sectiunea 3.6. Condiții de înlocuire a A.F.I.A. și a depozitarului
- Sectiunea 3.7. Metode de calculare a nivelului de levier
- Sectiunea 3.8. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.
- Sectiunea 3.9. Informațiile prevăzute la art. 6 din Regulamentul (U.E.) 2019/2088
- Sectiunea 3.10. Informatiile prevazute la art. 4 si 7.2. din Regulamentul (U.E.) nr.2088/2019

CAPITOLUL 1

Informații despre A.F.I.A. și relația dintre A.F.I.A. și investitori

Sectiunea 1.1.

Datele de identificare ale A.F.I.A. EVERGENT Investments SA

EVERGENT Investments SA (denumită în continuare **Societatea**) este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, listata la Bursa de Valori București.

Acțiunile EVERGENT Investments SA nu au opțiunea de răscumpărare, iar acționarii nu au dreptul de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate.

EVERGENT Investments SA este autorizata ca Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (A.F.I.A.) de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. 20/23.01.2018 si este inregistrata cu nr. registru ASF: PJR071A.F.I.A.A/040002.

EVERGENT Investments SA este încadrat, conform reglementărilor aplicabile, ca A.F.I.A. de dimensiuni semnificative, definit prin art. 7 alin (3¹) din Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative, ca “acele A.F.I.A. autorizate de A.S.F. care administreaza portofolii de F.I.A. cu o valoare a activelor de cel puțin 200 milioane euro, echivalent lei, sau care au avut un numar mediu de cel puțin 30 de angajati permanenti pe parcursul anului calendaristic anterior.”

Societatea este inregistrata in Registrul Comerțului cu numarul J4/2400/1992 – EUID: ROONRC.J04/2400/1992

Sediul social si sediul central al societati este în România, municipiul Bacau, str. Pictor Aman, nr. 94C, cod postal 600164, tel/fax/e-mail: 0234576740/0234570062/office@evergent.ro.

Sectiunea 1.2.

Obiectul și obiectivul administrării

EVERGENT Investments SA este un A.F.I.A., poziționat în principal pe piața românească, cu investiții preponderent în acțiuni, cu grad mediu de risc și plasamente temporare de lichiditate în instrumente cu venit fix.

Scopul administrării îl reprezintă creșterea valorii activelor administrate.

Conform Actului constitutiv, activitatea principală este conform Cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a. Obiectul de activitate al societății constă în: a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă permise de legislația în vigoare.

Sectiunea 1.3.

Lista comisioanelor percepute de A.F.I.A. investitorilor

EVERGENT Investments SA, F.I.A. autoadministrat, nu percepe niciun comision investitorilor. Investițiile în acțiunile EVERGENT Investments SA se fac pe piața bursieră BVB.

Sectiunea 1.4.

Cheltuielile A.F.I.A. și modalitatea de calcul

Conform prevederilor legale incidente unui F.I.A.I.R. infiintat ca societate, respectiv art. 48 din *Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative*, obligațiile sunt constituite din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- b) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor F.I.A.I.R. sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață relevanți;
- c) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- d) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către F.I.A.I.R. a împrumuturilor în condițiile legii;
- e) 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.I.R.;
- f) cheltuieli de emisiune cu documentele F.I.A.I.R. și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu F.I.A.I.R.;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru F.I.A.I.R., precum și orice cheltuieli cu serviciile nonaudit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform legislației în vigoare;
- h) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de regulament;
- i) cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul F.I.A.I.R.

Cheltuielile se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societate sau în cazul celor prevazute la lit. e), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează lunar în calculul valorii activului net.

Sectiunea 1.5.

Responsabilitatea A.F.I.A. în desfășurarea activității de administrare a activelor

EVERGENT Investments SA este pe deplin responsabil în desfășurarea activității de administrare a activelor.

EVERGENT Investments SA nu a delegat nicio sarcina către terti pentru a efectua activitățile prevazute privind *administrarea portofoliului și administrarea riscurilor* - delegarea se face sub condiția avizării prealabile a A.S.F., pe bază de contract scris și în conformitate cu reglementările A.S.F. emise în aplicarea Legii nr. 74/2015.

EVERGENT Investments SA , A.F.I.A. /F.I.A. autoadministrat este autorizat de către ASF, conform art. 5 alin. (2) din Legea nr. 74/2015:

“Principalele activități pe care un A.F.I.A. le poate desfășura atunci când administrează un F.I.A. sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor “.

Conform Actului constitutiv al EVERGENT Investments SA:

“Domeniul principal de activitate al societății îl constituie efectuarea de investiții financiare.

Obiectul de activitate constă în:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor;
- c) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă permise de legislația în vigoare.”

CAPITOLUL 2

Informații despre depozitar, relația dintre A.F.I.A. și depozitar

Sectiunea 2.1.

Datele de identificare a depozitarului

Depozitarul EVERGENT Investments SA este BRD-GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., institutie de credit cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, capital social subscris si integral varsat 696.901.518 Lei, cod unic de inregistrare 361579, cod de identificare fiscala RO 361579, autorizata să acționeze în calitate de custode si depozitar conform Deciziei ASF nr. 4338/09.12.2003 si inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10DEPR/400007, telefon 021-2008372, fax 021-2008394, adresa de website www.brd.ro.

Sectiunea 2.2.

Obiectul contractului de depozitare încheiat între A.F.I.A. și depozitar

Depozitarul, conform reglementarilor in vigoare si a documentelor F.I.A.:

- a) desfasoara servicii de depozitare pentru Actiunile F.I.A., inclusiv calcularea si/sau certificarea valorii Actiunilor F.I.A. la termenele stabilite in Reglementarile in Vigoare si Documentele F.I.A.;
- b) pastreaza in conditii de siguranta, prin intermediul serviciilor de custodie, toate Actiunile Detinute in Custodie;
- c) efectueaza servicii de decontare.

Sectiunea 2.3.

Durata contractului încheiat între F.I.A. și depozitar

Contractul de depozitare va fi incheiat pentru o perioada de 3 (trei) ani de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite, daca niciuna dintre Parti nu notifica, in scris, celeilalte Parti intentia de incetare a Contractului, cu respectarea unui termen de preaviz de 90 (nouazeci) de zile calendaristice.

Contractul de depozitare intra in vigoare la data autorizarii EVERGENT Investments SA ca F.I.A. de catre ASF.

Sectiunea 2.4.

Tipurile de instrucțiuni primite de depozitar de la A.F.I.A.

EVERGENT Investments SA transmite Depozitarului instrucțiuni corespunzătoare ce stabilesc operațiunile pe care Depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Aceste instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite, pe baza cărora Depozitarul își exercită atribuțiile referitoare la desfășurarea serviciilor de depozitare a activelor Fondului conform prevederilor legale.

Sectiunea 2.5.

Nivelul comisionului de depozitare

Comisionul de depozitare este calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al EVERGENT Investments SA și este de 0,005%/an aplicat la valoarea totala a activului net lunar, comision calculat și plătit lunar.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, EVERGENT Investments SA datorează Depozitarului comisioane pentru alte servicii:

- I. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – Decontarea tranzactiilor.
- II. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare – pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare (safekeeping).
- III. Comisioane Corporate Action.
- IV. Comisioane Titluri de Stat.

Aceste comisioane se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adaugată.

Depozitarul nu va transfera, ipoteca, garanta sau dispune, in orice alt fel, de orice Instrumente Financiare sau sume de bani incredintate spre pastrare in numele F.I.A., cu exceptia cazului (i) transmiterii Depozitarului/Custodelui unor instructiuni corespunzatoare F.I.A. Autoadministrat/A.F.I.A. in acest sens si numai in beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale aplicabile; sau (ii) dispunerii de catre ASF a unor masuri speciale.

Sectiunea 2.6.

Responsabilitățile depozitarului

Depozitarul răspunde față de EVERGENT Investments SA și față de actionarii EVERGENT Investments SA pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

(1) Depozitarul/Custodele este raspunzator:

- a) fata de F.I.A. sau investitorii F.I.A. pentru pierderea unui instrument financiar din custodie. Un instrument financiar detinut custodie nu va fi considerat pierdut in masura in care Custodele returneaza fara intarziere F.I.A. autoadministrat/A.F.I.A. un instrument financiar identic sau cu o valoare corespunzatoare.
- b) fata de investitorii F.I.A. pentru pierderile suferite de acestia ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din culpa a obligatiilor care ii revin in calitate de depozitar/custode al activelor F.I.A. conform reglementarilor in vigoare.
- c) fata de F.I.A. autoadministrat/A.F.I.A. pentru daunele directe produse ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din culpa a obligatiilor asumate, astfel cum vor fi stabilite printr-o hotarare judecatoreasca ramasa definitiva.

(2) Raspunderea Depozitarului nu este antrenata pentru nicio pierdere sau neindeplinire/intarziere ce a intervenit ca rezultat al:

- a. unui eveniment exterior, in afara controlului sau rezonabil, ale carui consecinte ar fi fost inevitabile in ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara, in conformitate cu prevederile art. 101 si 102 din *Regulamentul UE nr. 231/2013 al Comisiei de completare a*

- Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste derogarile, conditiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparenta si supravegherea, precum si alte regulamente aferente, cu modificarile si completarile ulterioare sau ca urmare a altor cauze exoneratoare de raspundere conform legislatiei aplicabile, inclusiv urmare a caderii/limitarii accesului intr-un sistem de tranzactionare sau post tranzactionare, suspendarii activitatii/inchiderii unui loc de tranzactionare, intreruperii retelei de comunicatii, functionarii defectuoase a serviciului de internet sau de telefonie mobila sau ca urmare a efectelor actelor și reglementărilor oricarei autoritati/organism guvernamentale sau supranaționale, autoritate de piața, autoritate de supraveghere sau de reglementare;*
- b. primirii de la A.F.I.A./F.I.A. autoadministrat a unor instructiuni gresite, transmise eronat, primite cu intarziere sau ce nu pot fi considerate corespunzatoare sau determina refuzarea acestora de catre Custode/Depozitar;
 - c. incalcarii de catre A.F.I.A./F.I.A. autoadministrat a propriilor obligatii decurgand din contract sau reglementarile in vigoare;
 - d. neindeplinirea obligatiilor de catre alte entitati/terti.

Sectiunea 2.7.

Încetarea contractului de depozitare

Contractul inceteaza de plin drept, fara a fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj si fara nicio formalitate suplimentare, in urmatoarele situatii:

- a) prin denuntarea unilaterala a contractului de catre oricare dintre Parti, sub conditia notificarii scrise de incetare transmise celeilalte parti conform termenului de preaviz prevazut in contract. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre ASF, de catre partea care solicita denuntarea contractului;
- b) in situatia retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei Parti de catre ASF si/sau BNR in cazul Depozitarului/Custodelui;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre BNR in cazul Bancii, A.F.I.A./F.I.A. Autoadministrat va proceda la denunțarea unilaterala a contractului ;
- d) in cazul initierii procedurilor de dizolvare/lichidare sau alte proceduri similare in cazul A.F.I.A./ F.I.A. autoadministrat;
- e) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din Parti, A.F.I.A./F.I.A. autoadministrat va proceda la denunțarea unilaterala a contractului cu respectarea conditiilor cumulative a notificarii scrise si a respectarii termenului de preaviz;
- f) prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens;
- g) prin rezilierea contractului, in cazul incalcarii obligatiilor in mod culpabil de catre parti.

Contractul se considera reziliat de plin drept, fara a mai fi necesara interventia unei instante de judecata sau arbitraj, fara punere in intarziere si fara nicio alta formalitate suplimentara, in cazul in care una din parti nu isi indeplineste, isi indeplineste defectuos sau cu intarziere oricare dintre obligatiile prevazute in sau decurgand din contract si nu remedieaza aceasta neexecutare in termenul indicat de partea afectata in notificarea comunicata in acest sens, termen ce nu va putea depasi 5 (cinci) Zile Lucratoare.

Sectiunea 2.8.

Forța majoră în cazul contractului de depozitare

Angajamentele asumate de A.F.I.A./F.I.A. Autoadministrat prin Contract nu vor fi stinse sau suspendate (sau altfel prejudiciate ori afectate negativ) de niciun eveniment de forță majoră, caz fortuit sau din orice alte motive independente de voința A.F.I.A./F.I.A. Autoadministrat, sau de orice întârziere sau încălcare comisă de un terț. Pentru evitarea oricarui dubiu, obligatiile de plata executabile în sume de bani sau orice alte bunuri fungibile (de exemplu, instrumente financiare) nu vor invoca efectele fortei majore, caz fortuit sau alte evenimente similare.

CAPITOLUL 3

Informații cu privire la EVERGENT Investments SA - Fond de investitii alternative de tip inchis pentru investitori de retail

Sectiunea 3.1.

Datele de identificare ale F.I.A. - EVERGENT Investments SA

EVERGENT Investments SA este un Fond de investitii alternative de tip inchis (F.I.A.), destinat investitorilor de retail, diversificat, infiintat ca societate de investitii, autoadministrat, fiind autorizat de A.S.F în calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A.).

Este un F.I.A. de tip inchis, definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, listat. Acțiunile EVERGENT Investments SA nu au opțiunea de răscumpărare, iar acționarii nu au dreptul de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate.

EVERGENT Investments SA are un capital social subscris și varsat de 96.175.359,20 lei; numărul acțiunilor emise: 961.753.592; valoarea nominală a acțiunii: 0,1 lei/acțiune

Structura acționariatului: 100% privată; Free float: 100%.

Acțiunile EVERGENT Investments SA se tranzacționează pe piața reglementată a Bursei de Valori București, categoria Premium. Societatea a fost admisă la tranzacționare în 01.11.1999.

Identificatori internaționali: Bursa de Valori București: EVER; ISIN: ROSIFBACNOR0; Bloomberg: BBGID BG000BMN5F5; Reuters: EVER.BX.

Moneda utilizată pentru denominare este RON.

Sectiunea 3.2

Descrierea obiectivelor F.I.A. - EVERGENT Investments SA

a) Obiectivele financiare

Elementele cheie ale Strategiei și politicii de investiții a EVERGENT Investments se bazează pe o alocare a resurselor care să asigure dezvoltarea sustenabilă a activității EVERGENT Investments și satisfacerea intereselor acționarilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Politica de investiții solidă și susținută este baza *creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate*, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.

Un element cheie al politicii de investiții îl reprezintă *Politica de remunerare a acționarilor* EVERGENT Investments, care prevede:

- In contextul volatilitatii pietelor de capital, Consiliul de administratie urmareste gasirea unui echilibru intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale care urmeaza sa fie dezvoltate, asteptarile actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende si asteptarile actionarilor pe termen lung, respectiv cresterea valorii activelor administrate (NAV) si implicit a pretului.
- Consiliul de administratie intentioneaza remunerarea actionarilor atat prin acordarea de dividende in numerar, cat si prin derularea de programe de rascumparare prin Oferte Publice de Cumparare (OPC). Se apreciaza ca mixul de politici ce include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor OPC, ofera un randament superior celui oferit in cazul distributiei clasice de dividende, remunerand capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

b) Alocarea geografica sau sectoriala a activelor

EVERGENT Investments are o expunere predominanta pe piata de capital din Romania, in principal pe domeniile bancar si energetic.

Expunerea strategica pe cele doua sectoare cheie, energie-utilitati si financiar, permite eventuale ajustari/emitent, total sau partial, in functie de rezultatele unor tehnici de optimizare a performantelor si analizei de randament/risc.

Desi ne așteptăm ca sectoarele energie și bancar să fie afectate de criza economică generata de pandemia COVID-19 in anul 2020, consideram ca aceste sectoare rămân totusi cu potențialul cel mai ridicat de dividende pe termen mediu si lung, principala sursa de profit si venituri pentru EVERGENT Investments.

Expunerea pe emitentii din sectorul energetic si de utilitati are in vedere capabilitatea acestora de furnizare constanta si predictibila de dividende.

EVERGENT Investments are o strategie de alocare mixta a resurselor catre piata de capital, in paralel cu implementarea unor proiecte de tip private equity care sa asigure un plus de randament pe termen lung.

c) Investițiile EVERGENT Investments S.A.

EVERGENT Investments va efectua investitii exclusiv in urmatoarele categorii de 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 prevazute de art. 42 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 si sa fie prevazuta in regulile fondului sau in actul constitutiv al societatii de investitii, aprobate 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:
 - (1)** 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 sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.;

- (2) admiterea 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:
- (1) F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;
- (2) 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;
- (3) profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A. conform art. 4 alin. (11) din Legea nr. 243/2019.
- Societatea 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.
- 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 sau într-un stat membru. În cazul în care sediul social se afla într-un stat terț, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente aceloră emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate** din Romania, dintr-un stat membru sau dintr-un stat tert cu decontare finală în fonduri bănești sau în activul suport al instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din Romania, sau pe o bursa dintr-un stat membru sau dintr-un stat tert, în sensul lit. a) și b) de mai sus, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
- (1) activul-suport poate fi o acțiune, un cos de acțiuni sau orice instrument financiar în care Societatea poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb;
- (2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
- (3) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi 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:
- (1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
- (2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la punctul (1) sau

(3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

(4) 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. (1), (2) și (3) și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

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

i) valori mobiliare:

- a) acțiuni și alte valori echivalente acțiunilor;
- b) obligațiuni și alte titluri de creanță;
- c) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb

care nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

(1) Societatea investește 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 în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, EVERGENT Investments, investește 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 autorizată într-un alt stat membru sau cu alte garanții lichide/exigibile reprezentând cel puțin 100% din valoarea emisiunii de obligațiuni corporative;

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 3 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.

(2) Situația garanțiilor prevăzute la alin. (1) lit. a) este notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al EVERGENT Investments după momentul realizării plasamentului.

- (3) În aplicarea alin. (2), situația garanțiilor prevăzute la alin. (1) lit. a), ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare sau de reprezentantul legal al emitentului garanțiilor respective, cuprinde semnătura persoanelor responsabile din cadrul EVERGENT Investments și cea a reprezentantului depozitarului.
- (4) Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor EVERGENT Investments.
- (5) Evaluarea obligațiunilor corporative pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor aferente, se realizează la valoarea 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.
- (6) În condițiile în care sumele aferente nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, directorii EVERGENT Investments SA, inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.

EVERGENT Investments are o metodologie internă de selecție a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare, care cuprinde o analiză a riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și se bazează cel puțin pe următoarele principii:

- a) cuantificarea riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și evaluarea probabilității de intrare în incapacitate de plată al acestuia și al emisiunii respective de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, pe baza unui model de evaluare;
- b) utilizarea de indicatori calitativi pentru evaluarea riscului de credit al emitentului, cu luarea în considerare a situației macro-economice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente;
- c) utilizarea rating-ului furnizat de o agenție de credit înregistrată de ESMA sau recunoscută internațional, sau a cotațiilor indicative furnizate de agenții specializate, pe baza principiului comparației cu alte tranzacții financiare similare, dacă acestea sunt disponibile;
- d) analiza cost-beneficiu a fiabilității și rentabilității economice a scopului investițional pentru care emitentul de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare urmărește atragerea de finanțare;
- e) analiza lichidității emisiunii de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare prin raportare la alte valori mobiliare emise de același emitent.

Aceste prevederi nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care EVERGENT Investments deține cel puțin 51% din capitalul social.

- j) valută**, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;
- k) titluri de stat**;
- l) active imobiliare**, cu respectarea reglementărilor A.S.F. Activele imobiliare sunt definite conform art. 2 lit. b) din Legea nr. 243/2019, respectiv o construcție existentă, a carei finalizare este certificată pe baza unui proces-verbal de recepție a lucrărilor sau un teren;
- m) certificate de emisii de gaze cu efect de seră**, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;
- n) bunuri mobile și imobile** necesare strict pentru desfășurarea activității.

d) Strategii de acoperire a riscurilor ce ar putea fi folosite in administrarea portofoliului

- ✓ Reducerea riscului de durata prin combinarea unei pozitii lungi pe o obligatiune sau portofoliu de obligatiuni cu o pozitie scurta pe un swap pe rata dobanzii sau cu o pozitie scurta pe contracte futures pe obligatiuni.
- ✓ Reducerea riscului unei pozitii long pe un portofoliu de actiuni diversificat cu o pozitie short pe un contract futures, caz in care randamentele lor sunt puternic corelate iar pozitia short permite reducerea incontestabila a riscului general de piata.
- ✓ Compensarea riscului unei obligatiuni cu dobanda fixa cu un swap pe riscul de credit & swap pe riscul de rata a dobanzii ce permite transformarea ratei fixe in rata variabila.

Per a contrario, urmatoarele strategii nu sunt considerate operatiuni de acoperire a riscurilor:

- ✓ Compensarea riscului combinat intre o pozitie scurta pe o actiune si-un instrument derivat pe un activ suport reprezentat de alta actiune, strans corelata cu actiunea aflata in pozitie scurta.
- ✓ Strategia constand in investitia intr-un cos de actiuni cu pozitia short pe un indice bursier ce are ca scop reducerea componentei beta si pastrarea componentei alfa a investitiei respective.
- ✓ Strategia care urmărește să acopere o poziție lungă pe o acțiune sau pe o obligațiune prin cumpărarea unei protecții a creditului față de același emitent privește două clase diferite de active și, prin urmare, nu trebuie considerată operațiune de acoperire a riscurilor.

Principalele instrumente financiare derivate ce ar putea fi utilizate:

1. Contracte swap pe rata dobanzii si pe cursul de schimb;
2. Contracte forward pe cursul de schimb;
3. Optiuni pe indici financiari, acțiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzii, cursul de schimb;
4. Contracte futures avand ca suport indici financiari, actiuni admise la tranzactionare pe piete reglementate, rate ale dobanzii, cursul de schimb

e) Durata minimă recomandată a investițiilor, bazată pe natura societății de investiții

Perioada de detinere recomandata a actiunilor emise de EVERGENT Investments SA, fond de investitii alternative de tip inchis, cu actiuni listate pe piata reglementata BVB, este de minim 5 ani.

f) Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului de investiții alternative de tip inchis (Riscuri specifice ale EVERGENT Investments)

Avand in vedere specificul activitatii desfasurate, de investitii financiare, EVERGENT Investments este sau poate fi expusa urmatoarelor **riscuri relevante**:

1. Riscul de piata - reprezinta riscul de pierdere pentru societate care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul de instrumente financiare, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietii: preturile actiunilor, cursurile de schimb valutar, ratele de dobanda, care ar putea modifica veniturile societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Componentele riscului de piata sunt:

- a) **Riscul de pret sau de pozitie** - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietii, schimbari cauzate fie de factori la nivel macro care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata (componenta sistematica), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componenta nesistematica). Componenta nesistematica a riscului poate fi eliminata prin diversificare.
- b) **Riscul valutar** - este riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.
- c) **Riscul ratei dobanzii** - riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

2. Riscul de emitent - este riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorarii situatiei sale economico-financiare, fie datorita conditiilor afacerii (nefunctionarea sau necorelarea activitatilor sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorita unor evenimente, tendinte si schimbari externe care nu au putut fi cunoscute si prevenite prin sistemul de control. Asociat riscului de emitent, EVERGENT Investments este expusă la **riscul de concentrare**, care reprezintă riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvata (distributia neomogena) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, pe sectoare industriale, regiuni geografice sau societati/emitenti.

3. Riscul de lichiditate reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinata de incapacitatea societatii de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora. Riscul de lichiditate prezinta doua forme:

- a) **Riscul de cash-flow**: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca acestea sa implice costuri excesive sau pierderi;
- b) **Riscul de lichiditate a activelor**: pierderi ce pot fi inregistrate in cazul in care o pozitie din portofoliul societatii nu poate fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate, la o valoare apropiata de valoarea sa justa, intr-un interval de timp rezonabil (datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare).

4. Riscul de credit și contrapartida - riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligatiile contractuale. Riscul de contrapartidă este un risc asociat riscului de credit si reprezinta riscul ca o contrapartida intr-o tranzactie sa-si incalce obligatiile contractuale inainte de decontarea finala a fluxurilor de numerar aferente tranzactiei.

5. Riscul operational reprezinta riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe. Riscul operațional are următoarele subcategorii principale:

- a) **Riscul aferent tehnologiei informatiei (IT)** – riscul actual sau viitor de afectare negativa, pe de o parte, a profiturilor si capitalului entitatilor sau a investitorilor, participantilor sau asiguratorilor, pe de alta parte, determinat de inadecvarea strategiei si politicii IT, a tehnologiei informatiei si a procesarii acesteia, din punctul de vedere al capacitatii de gestionare, integritate, controlabilitate si continuitate, sau de utilizarea necorespunzatoare a tehnologiei informatiei.
- b) **Riscul aferent raspunderii profesionale** - riscul de pierdere sau dauna cauzata de o persoana relevanta din cadrul societatii, prin acțiuni neglijente, erori sau omisiuni in indeplinirea activitatilor, pentru care societatea poarta responsabilitatea juridica.

- c) **Riscul de conformitate** - riscurile ca societatea sa suporte sanctiuni prevazute de cadrul legislativ sau de reglementare, sa inregistreze pierderi financiare semnificative sau afectarea reputatiei, ca urmare a neconformarii acesteia cu prevederi ale cadrului legislativ sau de reglementare, ale normelor si standardelor proprii, precum si ale codurilor de conduita aplicabile activitatii sale.
- d) **Riscul de model** - riscul de model reprezinta o pierdere posibila pe care EVERGENT Investments ar putea sa o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate in principal pe rezultatele modelelor interne, din cauza unor erori in dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele.
- e) **Riscul asociat activitatilor externalizate** - impactul financiar, reputational si operational pe care il poate avea asupra societatii neindeplinirea in mod adecvat de catre prestatorul de servicii a activitatii externalizate, incluzand si riscul imposibilitatii continuarii de catre societate a desfasurarii de activitati financiare si /sau respectarii prevederilor legislatiei in vigoare, ca urmare a esecului sau dificultati intampinate de catre persoana juridica angajata de societate in baza unui contract sa desfasoare activitati, care in mod normal sunt desfasurate de catre societate.
- f) **Riscul privind spalarea banilor si finantarea actelor de terorism** - riscul de implicare a societatii in operatiuni de spalare a banilor si/sau finantare a actelor de terorism, ca urmare a neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale privind combaterea acestor infractiuni.

6. Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, dacă se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere sau asupra reputației fondului.

Alte riscuri la care este expusă EVERGENT Investments:

1. Riscul de reglementare - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbari in cadrul de reglementare asupra functionarii EVERGENT Investments sau asupra unor instrumente financiare tranzactionate. Impactul se poate referi la: reducerea atractivitatii unui anumit tip de investitii, reducerea brusca a expunerii pe emitenti strategici, cresterea semnificativa a costurilor in activitate, etc.

2. Riscul sistemic – un risc este perceptut ca fiind sistemic dacă acesta constituie o amenințare substanțială la adresa stabilității financiare și are potențialul de a conduce la consecințe negative serioase asupra piețelor și economiei reale. In calitate de fond de investitii alternative de tip inchis, EVERGENT Investments poate fi expus riscului sistemic datorita interconectarii sale cu pietele de active si cu investitorii financiari.

3. Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie la schimbarile din mediul de afaceri.

4. Riscul reputational - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii societatii de catre actionari, investitori sau autoritatea de supraveghere.

5. Riscul manifestarii unui conflict de interese – risc de pierderi datorate oricarei situatii in care interesele societatii sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

6. Riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii – riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului sau a reputatiei societatii, datorita unor evenimente negative concretizate la nivelul societatilor din cadrul Grupului.

Efectuarea de tranzactii cu instrumente financiare derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor societății.

Instrumentele financiare derivate au un grad de risc mai ridicat față de instrumentele financiare de tipul acțiunilor și obligațiunilor și sunt de regulă tranzacționate în afara piețelor reglementate.

EVERGENT Investments are obligatia de a calcula lunar efectul de levier, atat prin metoda brută, cât și prin metoda angajamentelor.

g) Limitele investiționale aplicabile cu respectarea Legii nr. 243/2019 (Legea FIA)

Investițiile EVERGENT Investments SA, F.I.A.I.R. diversificat, se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:

a) nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de EVERGENT Investments în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale;

b) nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup definit la art. 2 lit. j) din Legea nr.243/2019, iar în cazul grupului din care face parte EVERGENT Investments , această limită este de 40%;

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

d) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate - nu poate depăși valoarea totală a activului EVERGENT Investments ;

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

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

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

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

- i)** nu poate deține mai mult de 50% din activele societății în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele societății;
- j)** nu poate deține mai mult de 40% din activele societății în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- k)** nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul societății, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul societății poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;
- l)** EVERGENT Investments nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte EVERGENT Investments în limita a 10% din activul său. Nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;
- m)** nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor societății în valori mobiliare¹, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către EVERGENT Investments prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;
- n)** nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor societății în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- o)** nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor societății în certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare.

În cazul depășirii acestor limite, exclusiv în situațiile independente de voința sa, EVERGENT Investments SA are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. Societatea are obligația informării, în termen de două zile lucrătoare, a depozitarului activelor și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor. Informarea va cuprinde justificarea

¹ Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Art. 2 pct. 50.: valori mobiliare astfel cum sunt definite la art. 3 alin. (1) pct. 84 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare: ”valori mobiliare - clasele de instrumente financiare care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată ca, de exemplu:

a) acțiuni emise de societăți și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor emise de societăți, precum și certificatele de depozit având ca suport acțiuni;

b) obligațiuni și alte titluri de datorie securitizate, inclusiv certificatele de depozit având ca suport astfel de titluri;

c) orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde asemenea valori mobiliare sau care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură;”.

cauzelor care au condus la această situație și planul de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.

Politica de investitii a EVERGENT Investments SA are urmatoarele restrictii legale:

- nu poate efectua schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliul EVERGENT Investments SA / a societatilor din grup și nu poate utiliza cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”), conform art. 43 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 7/2020.
- nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 privind vanzarea in lipsa si anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decat in scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art. 33 alin (1) din Legea F.I.A..
- nu investeste în instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

EVERGENT Investments nu va investi in instrumente financiare de tipul total return swap, in sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii.

Informatii cu privire la Politica de investitii sunt furnizate actionarilor prin Programul anual de activitate (aprobat de Adunarea generala ordinara a actionarilor), iar prin Rapoartele de activitate periodice ale Consiliului de administratie se informeaza cu privire la modul de implementare a politicii de investitii. Documentele mentionate sunt afisate pe site-ul EVERGENT Investments ,www.evergent.ro ., in modulele Actionariat/AGA si Raportari periodice.

Sectiunea 3.3

Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Politica Investițională a EVERGENT Investments SA se aproba de catre Adunarea generala a actionarilor si definește cadrul general de acțiune, in funcție de obiectivele investiționale pe termen lung, stabilind modalitățile de implementare a strategiilor adecvate ciclului economic, în condiții de prudențialitate.

Strategie investițională urmareste plasarea eficientă în instrumente financiare respectand limitele investiționale și politica de investiții stabilite de propriul management.

Stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății si elaborarea strategiei de investitii a EVERGENT Investments este atributul Consiliul de administratie.

Strategia de investitii are in vedere gestionarea profesionista a resurselor și activelor disponibile in scopul realizarii obiectivelor stabilite de catre actionari si obtinerii de venituri pe termen mediu si lung.

EVERGENT Investments SA are compartimente specializate, respectiv”, Portofoliul “ENERGIE-INDUSTRIAL”, Portofoliul “FINANCIAR-BANCAR”, Portofoliul “PRIVATE – EQUITY”, Portofoliul “SELL”, Serviciul “TRANZACTII “, care reprezinta structura responsabila cu analiza si fundamentarea specifica a oportunitatilor investitionale si plasarea activelor in conformitate cu strategiile de investitii aprobate de directori.

Persoanele care sunt încadrate pe posturi de execuție legate direct de activitatea de administrare a portofoliilor sau de administrare a riscurilor dispun de cunoștințe și înțelegere adecvată a activelor în care Societatea investește și respectă cumulativ următoarele condiții:

- a) au absolvite cursuri de specializare organizate de instituții de specialitate de natura organismelor de formare profesională, naționale sau internaționale, care atestă dobândirea unor cunoștințe în domeniul administrării investițiilor sau administrării riscului și care să le permită îndeplinirea responsabilităților aferente funcției ocupate;
- b) nicio persoană nu este încadrată permanent pe două sau mai multe funcții care ar conduce la nerespectarea de către Societate a condițiilor privind regimul informațiilor privilegiate, regimul conflictelor de interese, administrarea riscului, executarea ordinelor de tranzacționare ale EVERGENT Investments SA.

Sectiunea 3.4

Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea acțiunilor EVERGENT Investments SA

Titlurile de participare emise de EVERGENT Investments , fond de investitii alternative de tip inchis, sunt actiuni nominative, ordinare, de aceeași clasă, listate pe piața reglementată BVB.

Investitorii pot achiziționa și vinde acțiuni prin mecanismele pieței bursiere.

EVERGENT Investments nu are obligații de rascumparare a acțiunilor deținute de acționarii săi.

EVERGENT Investments SA poate face returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile acționarilor în scopul reducerii capitalului social al F.I.A.S., cu aprobarea Adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

EVERGENT Investments SA își poate răscumpăra propriile acțiuni prin hotărârea A.G.E.A., cu aprobarea A.S.F. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Acțiunile dobândite pot fi folosite, pe baza hotărârii A.G.E.A., în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (.A.F.I.A.). Plata se realizează exclusiv din surse proprii.

Sectiunea 3.5.

Metode pentru determinarea valorii activelor nete

Activitatea de evaluare a activelor din portofoliul propriu este asigurată intern, de către EVERGENT Investments SA, cu respectarea prevederilor art. 18 (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative: *“Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii unitare a activului net a F.I.A. sunt stabilite în legislația țării unde este stabilit F.I.A. și/sau în regulile ori actul constitutiv al acestuia.”* și a art. 17 alin (7) din Regulamentul nr. 10/2015 *“ În aplicarea art. 18 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, regulile de evaluare a activelor F.I.A. pe care A.F.I.A. sau evaluatorul extern le utilizează corespunzător sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014 aplicabile O.P.C.V.M.”*

a) Regulile de evaluare a activelor

Metodologiile de evaluare pentru fiecare tip de activ in care societate poate investi, cu respectarea prevederilor legale incidente, sunt prezentate mai jos.

In cazul evaluarii activelor in care exista un pret de piata metodologia de evaluare aleasa trebuie sa tina cont de preturile de piata si de piata relevanta.

Prin exceptie, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de EVERGENT Investments SA, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, EVERGENT Investments SA poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.

Categorii de active		Metode de evaluare
1	2	3
1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare si tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert		
1.1	Acțiuni	<ul style="list-style-type: none"> la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul nemembru <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare,de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de EVERGENT Investments SA, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, EVERGENT Investments SA poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectiva metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		<p><u>precizare</u>: conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investitii alternative infiintate ca societati de investitii (F.I.A.S.) admise la tranzactionare sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni</p>
1.2	Instrumentele financiare cu venit fix	<ul style="list-style-type: none"> la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzactionare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzactionate în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzactionare din ziua următoare. <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului
1.3	Instrumentele pieței monetare	<ul style="list-style-type: none"> la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzactionare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzactionate în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzactionare din ziua următoare. <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului
1.4	Instrumente financiare derivate	<ul style="list-style-type: none"> la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, în cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzactionare pe respectiva piața reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.
1.5	Titluri de participare emise de O.P.C.	<ul style="list-style-type: none"> la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare. <p><u>precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investitii alternative infiintate ca societati de investitii (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.</p>
1.6	Produce structurate	la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente.
2.	Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare	
2.1	Acțiunile	<ul style="list-style-type: none"> valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile nationale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective; <p>În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înregistrări</p>

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		<p>doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. si balanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății)</p> <p>În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile</p> <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> valoare determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație <p><u>precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investitii alternative infiintate ca societati de investitii (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.</p>
2.2	Instrumentele financiare cu venit fix	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
2.3	Instrumentele pieței monetare	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
2.4	Instrumente financiare derivate	vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste
2.5	Titluri de participare emise de OPC	ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg Reuters). <u>precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investitii alternative infiintate ca societati de investitii (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.
3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau tert		
3.1	Acțiunile	<ul style="list-style-type: none"> valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. <p>În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți,</p>

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		<p>care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanțul de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare <i>C.I.V.M.</i>, emis de către A.S.F. – în cazul emitenților , precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății);</p> <p>În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile</p> <p>sau</p> <ul style="list-style-type: none"> • valoare determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație <p>În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care EVERGENT Investments SA deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul EVERGENT Investments SA exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual.</p>
3.2	Instrumentele financiare cu venit fix	<p>metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.</p> <p>În scop prudential, în situația în care EVERGENT Investments SA constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, EVERGENT Investments SA realizează gradual ajustări de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator extern, numit în conformitate cu prevederile art. 18 alin (9) din Legea nr. 74/2015, În cazul în care ulterior, emitentul de instrumente financiare cu venit fix necotate nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero sau, după caz, la valoarea garanției executate.</p>
3.3	Instrumentele pieței monetare	<p>metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</p>

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
3.4	Instrumente financiare derivate	vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste
3.5	Titluri de participare emise de OPC	ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).
4. Deținerile din conturile curente		
		<p>soldul disponibil la data pentru care se efectuează calculul.</p> <p>Sumele existente în conturile curente ale societatii la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero</p>
5. Depozitele bancare și certificatele de depozit		
		<ul style="list-style-type: none"> metoda de evaluare bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care se fac încasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate se deduc din valoarea calculata. pentru depozite structurate cu dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. pentru depozite structurate fara dobanda minima garantata - evaluare pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii de cont curent. <p>La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.</p> <ul style="list-style-type: none"> pentru depozite cu plata dobanzii in avans - evaluare la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toate perioada depozitului.
6. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului		
		<p>pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare;</p> <p><i>sau</i></p> <p>valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internationale de Evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) si aprobate de catre Consiliul de administratie.</p> <p>În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, se</p>

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).
7. Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare (sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)		
		<ul style="list-style-type: none"> la valoarea zero <i>sau</i> <ul style="list-style-type: none"> la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste).
8. Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere		
		<ul style="list-style-type: none"> la valoarea zero <i>sau</i> <ul style="list-style-type: none"> la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație <p>Metodele indicate se aplica doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.</p>
9. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate		
		la valoarea zero (de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
10. Acțiuni deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani², precum și a celor cu contraprestație în bani³		
		<ul style="list-style-type: none"> • acțiuni admise la tranzacționare sau tranzacționate deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, înregistrate în activ, evaluarea se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul • acțiuni neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social cu contraprestație în bani: <ul style="list-style-type: none"> - până la data operării majorării de capital social la ONRC la valoarea subscrisă - de la data operării majorării de capital social la ONRC, conform pct.3.1. • acțiunile neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fara contraprestație în bani – de la data operării majorării de capital social la ONRC, în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social (v.si pct.3.1.)
11. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu		
		la valoarea zero
11.1 Acțiunile unei societăți admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar		

² În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de O.P.C. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul O.P.C., astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

³ În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul O.P.C. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Categoriile de active		Metode de evaluare
1	2	3
		această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective
		la valoarea zero
12	Active imobiliare	
		prin raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent înscris în Registrul public al A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 62-64 din Legea nr. 243/2019.
14	Parti sociale ale societăților cu răspundere limitată, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii	
		pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a EVERGENT INVESTMENTS SA.; evaluarea se face cel puțin anual
14	CertIFICATELE DE EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERĂ	
		pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a EVERGENT Investments SA.; evaluarea se face cel puțin anual

Pentru activele ce pot fi evaluate prin metode alternative de evaluare precizate la punctele 1.1., 3.1 și 7, EVERGENT Investments SA menține metoda de evaluare aleasa pentru o perioadă de minimum 12 luni, pentru fiecare emitent.

b) Formula de calcul a valorii activului net

Formula de calcul a Valorii unitare a activului net (VUAN) conform art. 47 alin (4) din Regulamentul ASF nr. 7/2020

$$\text{VUAN} = \frac{\text{valoarea netă a activului la acea data}}{\text{numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile de trezorerie (acțiuni proprii rascumparate de societate) și acțiunile aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării}}$$

În scopul calculării valorii unitare a activului F.I.A.S., acțiunilor proprii răscumpărate de societate le sunt asimilabile certificatele de depozit și certificatele de interes emise de o terță parte având la bază acțiunile suport respective.

c) Frecvența calculării valorii activului net

Calculul valorii activului net (VAN) și a valorii activului net pe acțiune (VUAN) se efectuează lunar de către EVERGENT Investments, pentru ultima zi calendaristică a lunii, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social. Depozitarul activelor certifica situația.

d) Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Societatea respecta obligațiile legale de transparență, informare și raportare privind VAN și VUAN, respectiv:

- transmite la A.S.F. rapoarte lunare cu privire la V.A.N. și la V.U.A.N. precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor A.S.F., în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care calculul V.A.N. și V.U.A.N. se realizează cu o frecvență mai mare decât cea lunară, atunci raportul cu privire la aceste informații împreună cu situația detaliată a investițiilor se va transmite la A.S.F. în maximum 5 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.
- V.A.N. și V.U.A.N. sunt disponibile permanent investitorilor prin publicare pe site-ul propriu și prin consultare la sediul social al societății.
EVERGENT Investments raportează către BVB și afișează pe website www.evergent.ro/raportari periodice/activ net lunar.
 - lunar - “Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments” până în data de 15 ale lunii următoare (formular conform reglementărilor în vigoare)
 - trimestrial - “Situația activelor EVERGENT Investments” – prezentare detaliată a categoriilor de active, odată cu raportul de activitate trimestrial al Consiliului de administrație (formular conform reglementărilor în vigoare -)

De asemenea, în Newsletter lunar – redactat în română și engleză (BVB, www.evergent.ro, mailing list acționari) se prezintă date relevante privind activele EVERGENT Investments: structura, expunere pe sectoare de activitate, evoluția VUAN, pret, discount, top companii.

- transmite la A.S.F. și pune la dispoziția investitorilor prin publicare pe site-ul propriu și prin consultare la sediul social al societății, rapoarte semestriale și anuale privind situația activelor și obligațiilor, inclusiv situația detaliată a investițiilor la data de raportare, având conținutul și forma prevăzute de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările A.S.F. în termenii prevăzute de reglementările emise de A.S.F. referitoare la depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile semestriale.
- rapoartele lunare, semestriale și anuale conțin și explicații cu privire la metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii F.I.A.I.R. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013.

Sectiunea 3.6

Condiții de înlocuire a depozitarului

Ca urmare a încetării contractului de depozitare, EVERGENT Investments SA va întreprinde demersurile necesare pentru încheierea unui contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F.

Depozitarul va coopera și va furniza informațiile solicitate în mod rezonabil pentru a veni în sprijinul transferului activelor F.I.A. către orice nou depozitar conform reglementărilor în vigoare.

Transferul activelor fondului între depozitari se va face în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, obiectivul principal urmărit fiind asigurarea protecției investitorilor și informarea adecvată a acestora.

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

Sectiunea 3.7.

Metode de calculare a nivelului de levier

Efectul de levier, conform definiției Legii nr. 74/2015 înseamnă “orice metodă prin care A.F.I.A. mărește expunerea unui F.I.A. pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace.”

Efectul de levier este exprimat ca procent din expunerea Societății în VAN. Expunerea se calculează atât prin metoda brută cât și prin metoda “angajamentului”:

- conform metodei brute, expunerea reprezintă suma pozițiilor Societății (incluzând toate deținerile) după deducerea soldurilor în numerar și a echivalentelor de numerar, care constituie investiții foarte lichide deținute în moneda de bază, pot fi rapid convertite într-o sumă cunoscută în numerar, sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii și furnizează un randament care nu depășește *rata unor obligațiuni guvernamentale pe trei luni*, de înaltă calitate, fără a lua în considerare tehnicile de acoperire și de compensare.
- conform metodei angajamentului, expunerea este calculată fără a elimina soldul de numerar și echivalente de numerar, după ce pozițiile de acoperire și de compensare au fost compensate între ele, dacă a fost cazul.

În prezent EVERGENT Investments nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier.

Politica EVERGENT Investments cu privire la utilizarea efectului de levier:

a) *Nivelul maxim* al efectului de levier pe care EVERGENT Investments SA îl poate angaja este de 2 ori valoarea totală a activului (Total Active), nivel considerat rezonabil pentru un F.I.A.I.R diversificat, luând în considerare și următoarele aspecte legale:

- Legea nr. 243/2019, art. 35 alin. (2), lit. d) “Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate *nu poate depăși valoarea totală a activului său.*”
- Recomandarea Comitetului European pentru Risc Sistemic privind riscul de lichiditate și riscul efectului de levier în cadrul fondurilor de investiții (CERS/2017/6; 2018/C 151/01) pentru OPCVM “ Prin urmare, în cazul OPCVM care utilizează atât împrumuturi în numerar, cât și operațiuni de finanțare prin instrumente financiare sau instrumente derivate, efectul de levier *poate fi superior VAN de maximum 2,1 ori*”.

Comparativ cu OPCVM, care sunt fonduri de investiții puternic reglementate, F.I.A. sunt fonduri de investiții cărora li se permite să investească în active similare celor ale OPCVM, dar care nu

fac obiectul unor restricții atât de detaliate privind diversificarea, lichiditatea sau efectul de levier.

- Nu exista un nivel de levier reglementat. F.I.A. au numai obligația de a raporta utilizarea efectului de levier.
- b) Sursele de levier ale EVERGENT Investments, conform prevederilor legale:
 - împrumutul de numerar;
 - împrumutul de valori mobiliare;
 - instrumente financiare derivate, in scop investitional; nu sunt incluse in aceasta categorie instrumentele financiare derivate pentru acoperirea riscurilor, care nu conduc la cresterea expunerii EVERGENT Investments.
- c) Societatea, prin funcția de administrare a riscului, monitorizeaza în mod regulat nivelul de levier al F.I.A, pentru verificarea respectarii limitelor stabilite.
- d) Societatea raporteaza cu privire la utilizarea efectului de levier, conform prevederilor legale aplicabile A.F.I.A. si F.I.A., respectiv:
 - Situatia lunara a activului net, conform anexei 10 la Regulamentul ASF nr. 7/2020 - va cuprinde o notă explicativă: Se vor detalia metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii F.I.A.I.R. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013 (conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019).
 - Raportare semestrială conform anexei IV la Reg. UE nr. 231/2013 - raportarea are ca principala sursa datele din activul net.

Sectiunea 3.8

Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.

Tehnici eficiente de administrare a portofoliului - date generale privitoare la operatiuni de finantare prin instrumente financiare

EVERGENT Investments va putea efectua următoarele operațiuni de finanțare prin instrumente financiare:

- tranzacție de recumpărare: înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le răscumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând pentru EVERGENT Investments un acord repo atunci când vinde instrumentele financiare și un acord reverse repo când le cumpără;
- tranzacție de cumpărare-revânzare (buy-sell back) sau tranzacție de vânzare–recumpărare (sell-buy back): înseamnă o tranzacție prin care EVERGENT Investments cumpără sau vinde instrumente financiare fiind de acord să vândă sau, respectiv, să le cumpere înapoi la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind pentru EVERGENT Investments o tranzacție de cumpărare- revânzare (buy-sell back) când cumpără și o tranzacție de vânzare-recumpărare (sell-buy back) când vinde;
- operațiune de dare cu împrumut de valori mobiliare (securities lending) înseamnă tranzacția prin care EVERGENT Investments transferă valori mobiliare cu condiția unui angajament în baza

căruia debitorul va restitui valorile mobiliare la o dată ulterioară sau la cererea cedentului. EVERGENT Investments poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare.

EVERGENT Investments nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care sa reprezinte mai mult de 20% din activul sau, perioada de acordare a împrumutului neputand fi mai mare de 12 luni calendaristice; limita de 20% din activ poate fi majorata pana la 30%, cu aprobarea A.S.F., in conditiile stabilite in reglementarile A.S.F.

Contractul de împrumut de valori mobiliare este încheiat de către EVERGENT Investments cu un intermediar autorizat într-un stat membru sau o instituție de credit autorizată într-un stat membru. EVERGENT Investments va utiliza drept contrapărți pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare doar intermediari autorizați într-un stat membru sau instituții de credit care își au sediul social într-un stat membru și au rating de tip investment grade de la cel puțin o agenție de rating dintre Standard & Poor's, Moody's sau FitchRatings.

Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la: statutul lor juridic, țara de origine, rating-ul de credit minim.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentile de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

EVERGENT Investments va efectua operațiuni de finanțare prin instrumente financiare pentru valorificarea oportunităților de piață cu scopul obținerii de beneficii financiare.

EVERGENT Investments poate acorda împrumuturi de valori mobiliare și poate constitui garanții asociate acestora în condițiile respectării prevederilor reglementărilor în vigoare.

Vor fi derulate astfel de operațiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. În acest sens se va avea în vedere ca împrumutul să fie acordat acelei entități a cărei ofertă este cea mai avantajoasă.

Vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin EVERGENT Investments. Comisioanele aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

În cazul operațiunii de dare cu împrumut de valori mobiliare, valoarea garanției este stabilită prin procedurile interne privind administrarea riscului ale Societatii și reprezintă în orice moment minimum 110% din valoarea titlurilor împrumutate.

Riscurile aferente operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscului.

Intrucat operatiunile de finantare prin instrumente financiare sunt contracte de tip OTC (in afara pietei reglementate), acestea nu sunt standardizate, fiind adaptate in functie de particularitatile ambelor parti la tranzactie. Riscurile rezultate din operatiunile de finantare prin instrumente financiare precum riscul de lichiditate, riscul de rata a dobanzii, riscul de credit si contraparte si riscul operational sunt descrise mai jos:

Riscul de lichiditate - riscul ca o pozitie din portofoliul Societatii sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea acestuia de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata.

Riscul ratei dobanzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

Riscul de credit și contrapartida - riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligatiile contractuale. Riscul de contrapartidă este un risc asociat riscului de credit și reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligatiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Riscul operational - riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane ale Societatii inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

Toate operațiunile de finanțare prin instrumente financiare pot prezenta un grad ridicat de risc.

Proportia activelor care pot face obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

Instrumentele financiare ce vor face obiectul operațiunilor de finanțare sunt limitate la acțiuni, obligațiuni sau instrumente ale pieței monetare emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor de buy-sell back și a acordurilor reverse repo este de 40% din activul total al EVERGENT Investments, în timp ce proportia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor de sell-buy back și a acordurilor repo este de 40% din activul total al EVERGENT Investments, în timp ce proportia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor de dare cu împrumut de valori mobiliare este de 20% din activul total al EVERGENT Investments, în timp ce proportia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu institutii financiare, în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost și performanță.

Descrierea metodelor de evaluare a garantiilor utilizate

Garantiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțelege toate activele primite de EVERGENT Investments în contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora, cu scadența în general mai mică de 10 ani și scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8.

Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entități independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapartii. În vederea asigurării unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investitoriale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul încheierii

operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate.

Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie. Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul EVERGENT Investments.

Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotationilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin EVERGENT Investments. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specific decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara.

Politici privind administrarea garantiilor primite în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, EVERGENT Investments va accepta drept garanție active financiare sub formă de obligațiuni (emise ori garantate de un stat membru sau stat terț, de autoritățile publice locale ale unui stat membru sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre), acțiuni lichide din componența unor indici bursieri sau numerar.

Contractul de garanție financiară se încheie fără transfer de proprietate, în conformitate cu prevederile legale în materie de contracte de garanție financiară.

În cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, toate garanțiile primite de EVERGENT Investments, utilizate pentru a reduce expunerea la riscurile de contraparte, trebuie să respecte în permanență următoarele criterii:

- a) **Lichiditate** – orice garanție primită în altă formă decât numerar trebuie să aibă un grad ridicat de lichiditate și să fie tranzacționată pe o piață reglementată, într-un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente astfel încât să poată fi vândută rapid la un preț apropiat de valoarea anterioară vânzării sau să se tranzacționeze prin intermediul instituțiilor de credit autorizate de Banca Nationala a României.
- b) **Evaluare** – garanțiile primite trebuie evaluate cel puțin zilnic, iar activele care prezintă o volatilitate sporită a prețului nu trebuie acceptate ca garanție dacă nu sunt stabilite marje de ajustare a valorii (haircuts) prudente corespunzătoare;
- c) **Calitatea creditului emitentului** – garanțiile primite trebuie să fie de înaltă calitate;
- d) **Corelare** – garanția primită de Fond trebuie să fie emisă de către o entitate independentă de contraparte și despre care nu se preconizează că va prezenta un grad ridicat de corelare cu performanțele contrapărții;
- e) **Diversificarea garantiilor (concentrarea activelor)** – garanția trebuie să fie diversificată suficient în ceea ce privește țările, piețele și emitenții. Criteriul diversificării suficiente în ceea ce privește concentrarea emitentului este considerat a fi respectat dacă EVERGENT Investments primește de la o contraparte în cadrul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și tranzacțiilor extrabursiere cu instrumente financiare derivate un pachet de garanții cu o expunere maximă la un emitent dat de 20 % din valoarea activului net

al EVERGENT Investments. Când EVERGENT Investments este expus la contrapărți diferite, diferitele pachete de garanții trebuie să fie agregate pentru a calcula limita de 20 % a expunerii la un singur emitent.

- f) **Garanția în altă formă decât numerar nu trebuie vândută, reinvestită sau gajată;**
- g) **Garanția în numerar primită trebuie:**
- (i) depusă la instituții de credit din state membre;
 - (ii) investită în obligațiuni guvernamentale de înaltă calitate;
 - (iii) utilizată în scopul unor tranzacții reverse repo, cu condiția ca tranzacțiile să fie realizate cu instituții de credit care fac obiectul unei supravegheri prudențiale, iar Fondul să poată recupera în orice moment întreaga sumă în numerar acumulată;
 - (iv) investită în fonduri de piață monetară pe termen scurt, astfel cum acestea sunt definite în reglementările ASF.

Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și garanțiile primite vor fi păstrate de către depozitarul și custodele EVERGENT Investments .

În scopul administrării corespunzătoare a riscului:

- a) contrapărțile eligibile pentru operațiunile de finanțare prin instrumente financiare sunt analizate de compartimentele de administrare a portofoliului și de administrare a riscului;
- b) instrumentele financiare primite în garanție trebuie să fie de calitate și să respecte cerințele de lichiditate și diversificare;
- c) pentru stabilirea marjelor de ajustare (haircuts) se vor avea în vedere (fără ca enumerarea să fie limitativă): tipul și calitatea emitentului, perioada până la maturitate a instrumentului, etc.

Atât acțiunile și obligațiunile acceptate drept garanții, cât și instrumentele financiare achiziționate în cazul investirii garanției în numerar sunt supuse categoriilor de riscuri prevăzute în reglementările interne ale EVERGENT Investments.

Garanțiile primite de EVERGENT Investments trebuie să poată fi executate în orice moment, fără a face referire la contraparte sau fără aprobarea acesteia. Cheltuielile aferente operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare sunt suportate de EVERGENT Investments și toate veniturile generate de aceste operațiuni sunt venituri ale EVERGENT Investments.

Sectiunea 3.9

Informațiile prevăzute la art. 6 alin (1) din Regulamentul (U.E.) nr. 2019/2088 privind transparența integrării riscurilor de durabilitate

A. Modul în care riscurile legate de durabilitate vor fi integrate în procesul de luare a deciziilor de investiții ale EVERGENT Investments

Integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții se va efectua pe baza unor strategii specifice care includ, dar fără a se limita la acestea:

- Luarea în considerare a aspectelor de mediu, social și guvernanta în procesul decizional, folosind o combinație de trei abordări: integrarea, screening-ul și investițiile tematice.
 - Integrare - includerea în mod explicit și sistematic a aspectelor ESG în analiza și deciziile de investiții, pentru a gestiona mai bine riscurile și a îmbunătăți

- rentabilitatea (diligența în investiții).
- Screening - aplicarea de filtre listelor de investiții potențiale pentru a exclude acele companii care nu se aliniază valorilor și principiilor de etică ale Fondului
- Investiții tematice – urmărirea oportunităților de investiții în companii care generează randamente ridicate din sectoarele care susțin dezvoltarea durabilă
- Îmbunătățirea performanței ESG a emitenților din portofoliu - încurajarea companiilor în care Fondul este deja investitor să-și îmbunătățească gestionarea riscurilor ESG sau să dezvolte practici de afaceri mai sustenabile, pe baza unor strategii specifice care includ, dar fără a se limita la acestea:
 - Implicare – monitorizarea caracteristicilor ESG ale emitenților și interacțiuni cu companiile din portofoliul Fondului pe teme care vizează îmbunătățirea și transparența atât a strategiei de business, cât și a aspectelor de mediu, social și de guvernanta (individual, sau în colaborare cu alți investitori)
 - Exercițarea votului - exprimarea oficială a votului în favoarea propunerilor vizând factori ESG ce promovează o activitatea corporativă responsabilă și care îmbunătățesc valoarea companiei pe termen lung, precum și în favoarea propunerilor de transparentizare a politicilor ESG.

B. Rezultatele evaluării privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului produselor financiare pe care le pune la dispoziție EVERGENTv Investments

Avand in vedere că EVERGENT Investments nu ia în considerare deocamdata potențialele efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, motivat de considerentele prezentate la secțiunea 3.10. a prezentelor Regulii, nu suntem in momentul de fata in masura sa estimam impactul riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului EVERGENT Investments.

Sectiunea 3.10

Informațiile prevăzute la art. 4. si art.7. alin (2). din Regulamentul (U.E.) nr. 2019/2088 privind transparenta efectelor negative asupra durabilitatii la nivel de entitate și la nivel de produs financiar

EVERGENT Investments nu ia în considerare deocamdata potențialele efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, motivat de următoarele considerente:

- legislația legată de informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, deși a început să se contureze, nu este încă finalizată la nivelul UE. Regulamentul (UE) 2019/2088 a fost completat cu Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile, dar acest cadru acoperă doar aspectele legate de mediu, nu și pe cele legate de aspectele sociale și forța de muncă, precum și pe cele legate de guvernanta corporativă. Mai mult, standardele tehnice aferente regulamentelor în vigoare sunt, pentru cele mai multe dintre obiectivele de durabilitate, cel mult la nivel de proiect.
- chiar dacă am dispune de o legislație completă legată de informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, există o disponibilitate limitată și pe principii neunitare a datelor si informatiilor de tip ESG cu privire la emitenții care funcționează la nivelul pietei financiare locale. Prin urmare, deși avem o politică și proceduri formalizate privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile, pe termen scurt și mediu nu este posibilă identificarea și prioritizarea cu cel mai mare grad de

certitudine a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate sau stabilirea unor indicatori în acest sens.

- complexitatea și noutatea cerintelor formulate in cadrul regulamentelor publicate deja și în Proiectele de standarde tehnice necesită în continuare un timp adecvat pentru fundamentare și pregătirea profesională suplimentară în vederea înțelegerii și aplicării corecte a acestora

Preocupat de efectele deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate, EVERGENT Investments va avea în vedere aspectele prezentate în considerentele susmenționate și își exprimă intenția ca, în funcție de clarificarea acestora, să analizeze și să decidă cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, cu informarea corespunzatoare a investitorilor privind orice noi acțiuni concrete întreprinse în acest sens.

EVERGENT Investments crede în importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG în luarea deciziilor de investiții. De asemenea, interacțiunea activă cu companiile în care investim este un alt element cheie pentru gestionarea riscului investițional. Pe măsură ce eforturile de integrare ESG în industria noastră continuă să evolueze, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte. Căutăm să colaborăm îndeaproape cu toți stakeholderii noștri pentru a oferi transparență abordării noastre și pentru a o adapta la necesitățile acestora.

Sectiunea 3.11

Informațiile prevăzute la art. 7 din Regulamentul (U.E.) nr. 2020/852 privind instituirea unui cadru care sa faciliteze investitiile durabile si de modificare a Regulamentului (U.E.) nr. 2019/2088

Investitiile care stau la baza acestui produs financiar nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Claudiu Doros

Presedinte Director general

Michaela Puscas
Manager conformitate