



Drive for
performance

**POLITICI
DE EVALUARE
A ACTIVELOR
EVERGENT Investments S.A**

Politicele și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune (VUAN)

Politicele și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune (VUAN) sunt elaborate în baza următoarelor prevederi legale:

Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

Art. 18. - (1) AFIA se asigură că, pentru fiecare FIA administrat, sunt stabilite proceduri adecvate și consecvente astfel încât să se poată realiza o evaluare corespunzătoare și independentă a activelor FIA în conformitate cu prezența lege, cu legislația specifică aplicabilă și cu regulile sau actul constitutiv al FIA.

(2) Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii unitare a activului net FIA Sunt stabilite în legislația țării unde este stabilit FIA și/sau în regulile ori actul constitutiv al acestuia.

(3) AFIA se asigură, de asemenea, că valoarea unitară a activului net a FIA este calculată și comunicată investitorilor în conformitate cu prezența lege, cu legislația aplicabilă în domeniul pieței de capital și cu regulile sau actul constitutiv al FIA.

Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative cu modificările și completările ulterioare

Art. 17 al (8) În aplicarea prevederilor art. 18 alin. (1) și (8) și cu respectarea prevederilor art. 7 alin. (2) lit. e) și art. 19 alin. (1) din Legea nr. 74/2015, A.F.I.A. notifică A.S.F. la momentul depunerii cererii de autorizare și, ulterior, ori de câte ori intervin modificări, cu privire la modalitatea în care este asigurată funcția de evaluare.

Notificarea conține și informații și date care atestă îndeplinirea de către evaluatorul intern sau, după caz, de evaluatorul extern a condițiilor prevăzute la art. 18 alin. (8) lit. a) și a celor prevăzute art. 18 alin. (9) din Legea nr. 74/2015, în cazul evaluatorilor externi, respectiv a celor prevăzute la art. 18 alin. (8) lit. b) din aceeași lege, în cazul evaluatorilor interni, precum și a dispozițiilor art. 67-74 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013. Funcția de evaluare a activelor F.I.A. este cea care calculează valoarea activului net pe acțiune, conform metodelor de evaluare stabilite prin legislația națională.

Legea nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

Art. 37. - Activele din portofoliul unui F.I.A.I.R. se evaluează în conformitate cu prevederile art. 18 din Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, și cu cele ale reglementărilor A.S.F.

Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

Art. 45. – (1) Instrumentele financiare din portofoliul F.I.A.I.R., mai puțin certificatele de emisii de gaze cu efect de seră, sunt evaluate în conformitate cu prevederile art. 113-122* din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 coroborat cu art. 17 alin. (7) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015.

Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013: art. 67 ÷ 73 [Articolul 19 din Directiva 2011/61/UE]

Articolul 67 Politicile și procedurile de evaluare a activelor FIA
Articolul 68 Utilizarea modelelor pentru evaluarea activelor
Articolul 69 Aplicarea coerentă a politicilor și a procedurilor de evaluare
Articolul 70 Revizuirea periodică a politicilor și a procedurilor de evaluare
Articolul 71 Revizuirea valorii fiecărui active
Articolul 72 Calcularea valorii activului net pe unitate sau pe acțiune
Articolul 81 Acordul pentru subdelegare și notificarea acesteia
Articolul 73 Garanții profesionale

Cuprins

<i>Capitolul 1</i>	<i>Activele EVERGENT Investments</i>
<i>Capitolul 2</i>	<i>Evaluarea activelor din portofoliul EVERGENT Investments</i>
<i>Capitolul 3</i>	<i>Regulile de evaluare a activelor</i>
<i>Capitolul 4</i>	<i>Calculul și monitorizarea Pragului relevant</i>
<i>Capitolul 5</i>	<i>Calcularea valorii activului net pe acțiune. Raportări</i>
<i>Capitolul 6</i>	<i>Riscurile legate de răspunderea profesională</i>
<i>Capitolul 7</i>	<i>Sarcini ale depozitarului referitoare la evaluarea acțiunilor prevăzute în art. 94 din Regulamentul UE nr. 231/2013</i>
<i>Capitolul 8</i>	<i>Revizuirea politicii</i>

Capitolul 1

Activele EVERGENT Investments

Categoriile de active în care EVERGENT Investments poate investi sunt stabilite prin legislația primară/secundară a pieței de capital din România, aplicabile pentru fondurile de investiții alternative diversificate, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R. diversificate).

Investițiile efectuate de către EVERGENT Investments SA, fond de investiții alternativ diversificat autoadministrat, autorizat de ASF în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative, se fac cu respectarea cadrului intern decizional, respectiv:

- (a) conform prevederilor Actului constitutiv - art.13. Investițiile societății, reguli prudentiale privind politica de investiții “Politica de investiții este aprobată de Adunarea generală a acționarilor și respectă regulile prudentiale impuse de reglementările și dispozițiile legale.”;
- (b) în acord cu direcțiile principale de activitate și de dezvoltare ale societății, și implicit cu strategia de investiții, responsabilități care sunt atributul Consiliului de administrație;
- (c) fundamentarea strategiilor investiționale se realizează de către structuri specializate care dispun de cunoștințe și înțelegere adecvată activelor în care EVERGENT Investments investește.

Capitolul 2

Evaluarea activelor din portofoliul EVERGENT Investments

Activitatea de evaluare a activelor din portofoliul propriu este asigurată intern, de către **Serviciul Evaluare Active**, 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 FIA sunt stabilite în legislația țării unde este stabilit FIA 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.***”

Compartimentul îndeplinește funcția de evaluare a activelor societății, respectiv de calculare a valorii activului net pe acțiuni (VUAN) conform metodelor de evaluare stabilite prin legislația națională, funcție definită de art.17 alin (8) din Regulamentul nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative.

Consiliul de administrație aproba metodele de evaluare folosite și aprobă lista societăților care sunt evaluate prin raport de evaluare întocmit conform Standardelor Internaționale de Evaluare. Evaluarea se realizează în mod obiectiv, transparent, nepărtinitor, conform cu IVS, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.

Compartimentul este responsabil pentru:

- A. **Calculul valorii unitare a activului net (VUAN)**, având următoarele atribuții:
 - (a) coordonează și asigura calcularea activului net si VUAN al EVERGENT Investments:

- . calculul activului net al EVERGENT Investments si calculul VUAN, care se face lunar și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social (EVER).
Calculul ANL/VUAN utilizează o aplicație informatică specializată, care transpune regulile de evaluare a activelor din legislația națională: Regulamentul nr.9/2014, art. 113-122 și Regulamentul nr. 10/2015, art. 17 alin. (7).
Regulile de evaluare a activelor sunt prezentate detaliat la capitolul 3.
Precizare: pentru calculul VUAN se utilizează date operate în aplicația informatică astfel:
 - (i) se importă automat date din diferite surse oficiale (ex: BVB, Bloomberg) care reprezintă valori juste observabile;
 - (ii) portofoliile operează date specifice (date privind proprietatea; date financiar contabile, stare emitent, valori juste unitare certificate de emitent) fiecărui tip de activ și aplicând algoritmul de calcul rezulta valoarea justă a activului;
 - (iii) se introduce valoarea justă a activului rezultată din Rapoartele de evaluare întocmite conforme Standardelor Internaționale de evaluare.
- . înaintează specificațiile de modificare a aplicației informatice în situația modificărilor regulilor legale de calcul a activului net și verifică corectitudinea realizării modificărilor solicitate.
- (b) colaborează și comunica cu entitățile, compartimentele și personalul responsabil cu înregistrarea și generarea datelor ce intra în calculul activului net, asigurând respectarea termenelor și actualizările cadrului intern de reglementare, inclusiv procedura de calcul a activului net.
- (c) în vederea calculării și certificării activului net al societății asigură colaborarea și fluxul de transmitere - primire a documentelor cu societatea depozitară.
- (d) întocmește raportările de activ net conform reglementărilor aplicabile și a raportărilor care au ca principală sursă datele din activul net (ex: raportări statistice către BNR, ASF; raportări specifice AFIA conform anexei IV la Reg. UE nr. 231/2013)
- (e) efectuează de analize periodice cu privire la structura și evoluția activului net al societății.
- (f) elaborează secțiunea din raportul anual de activitate al Consiliului de administrație privind fundamentarea deciziei ce include și o analiza a lichidității emitentului/lor care nu a/au fost evaluat/i pe baza principiului marcarii la piață, fundamentând astfel decizia prin care, anumiți emitenți cotați sunt evaluați pe baza unui raport de evaluare întocmit conform Standardelor Internaționale de Evaluare.

B. Evaluarea unor active individuale (participații) în baza rapoartelor de evaluare întocmite conform Standardelor Internaționale de Evaluare și verificării Rapoartelor de evaluare întocmite de terți. Întocmirea acestor evaluări se efectuează de către evaluatori autorizați care au calitatea de membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR) cu specializarea evaluării de întreprinderi sau a unei alte organizații internaționale recunoscute de ANEVAR, cu o specializare echivalentă prin. Evaluatorul autorizat își exprimă opinia pentru uzul intern al EVERGENT Investments în vederea calculului activului net:

- (a) Pe linia *activității de calcul a activului net*, responsabilitatea compartimentului constă în elaborarea de rapoarte de evaluare în conformitate cu Standardele

Internaționale de Evaluare pentru participațiile din portofoliul EVERGENT Investments încadrate în situația activului net în diferite categorii (ex: acțiuni emise de societăți necotate, acțiuni emise de societăți cotate și netranzaționate în ultimele 30 de zile, acțiuni emise de societăți aflate în insolventă, acțiuni suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, acțiuni cotate clasificate fără piață activă).

În baza recomandărilor primite de la responsabili compartimentelor de administrare a portofoliilor, ca urmare a activității de monitorizare a emitenților din portofoliul EVERGENT Investments (portofolii clasificate pe diverse categorii), Serviciul Evaluare Active împreună cu managerii de Portofolii analizează și propun spre aprobarea Consiliului de administrație societățile la care se aplică metoda de evaluare în baza unui raport de evaluare întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare aplicabile.

(b) Alte responsabilități de evaluare pentru uzul intern al EVERGENT Investments:

- evaluează activele în care EVERGENT Investments intenționează să investească, în vederea fundamentării deciziei privind oportunitatea și selectarea investiției, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții;
- evaluează activele individuale ale EVERGENT Investments pentru raportarea financiară și raportările specifice piețelor de capital, conform IFRS;
- verifică/elaborează rapoarte de evaluare realizate de terți pentru activele aflate în intenția investițională a EVERGENT Investments;
- verifică rapoarte de evaluare ale societăților și/sau activelor din portofoliul EVERGENT Investments realizate de terți;
- la propunerea portofoliilor, elaborează și participa la elaborarea metodologiilor de evaluare a activelor pentru care EVERGENT Investments investește pentru prima dată și pentru care nu sunt aprobate metodologiile de evaluare.

Compartimentul este subordonat Directorului general adjunct și este independent din punct de vedere funcțional de compartimentele responsabile cu administrarea portofoliului, de implementarea politicii investiționale și a operațiunilor de tranzacționare și de politica de remunerare și este gestionat de măsuri care să garanteze limitarea conflictelor de interese și prevenirea influenței nejustificate asupra angajaților.

Directorul general adjunct avizează documentele emise de SEA supuse aprobării Comitetului de direcție.

Personalul compartimentului îndeplinește următoarele cerințe:

- Persoana care calculează VUAN desfășoară această activitate doar în cadrul societății iar remunerația acesteia nu este corelată cu valoarea activelor evaluate.
- Persoana care efectuează evaluarea participațiilor deținute de F.I.A. deține calitatea de evaluator autorizat, membru al Asociației Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR) cu specializarea evaluării Întreprinderi, fond de comerț, alte activenecorporale și datorii nefinanciare și/ sau a unei alte organizații internaționale recunoscute, cu o specializare echivalentă și care respectă cerințele de independență și de gestionare a conflictului de interese în raport cu participația evaluată, iar remunerația acesteia nu este corelată cu valoarea activelor evaluate.

Capitolul 3

Regulile de evaluare a activelor

Normele aplicabile evaluării activelor sunt stabilite prin legislația națională, respectiv Regulamentul ASF nr. 9/2014, art. 113-122. Regulamentul nr. 10/2015, art. 17 alin. (7) precizează utilizarea acestor reguli: *“În aplicarea prevederilor 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.”, precum și Regulamentul ASF nr. 7/2020, art. 45 alin. (1) “Instrumentele financiare din portofoliul F.I.A.I.R., mai puțin certificatele de emisii de gaze cu efect de seră, sunt evaluate în conformitate cu prevederile art. 113-122* din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 coroborat cu art. 17 alin. (7) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 “.*

EVERGENT Investments nu utilizează modele pentru evaluarea activelor, în sensul art.68 din Regulamentul (UE) nr.231/2013.

“Regulile și procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments” sunt prezentate anexat pentru fiecare tip de active și sunt afișate pe website www.evergent.ro. Frecvența evaluării activelor EVERGENT Investments în scopul calcului activului net se realizează:

- lunar, pentru active lichide, unde există un preț de piață;
 - cel puțin anual, în baza unui raport de evaluare, în cazul societăților pe acțiuni:
 - neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care FIA deține peste 33% din capitalul social;
 - admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de EVERGENT Investments SA, ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață.
- (a) Metodologiile de evaluare pentru fiecare tip de activ în care societatea poate investi, cu respectarea prevederilor legale incidente, sunt prezentate în anexă.
- (b) În cazul evaluării activelor în care există un preț de piață, metodologia de evaluare aleasă trebuie să țină cont de prețurile observabile și de piața relevantă. Prin excepție, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată nerelevantă (în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă) pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, EVERGENT Investments SA poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în baza unui raport de evaluare întocmit în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii. 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.
- (c) În cazul evaluării activelor unde nu există un preț de piață, în determinarea valorii se aplică, după caz, standardele de evaluare sau valoarea contabilă pe acțiune.

Consiliul de administrație are ca atribuție aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor Internaționale de evaluare, care cuprind:

- metodele abordării prin piață;
- metodele abordării prin venit;
- metodele abordării prin cost.

Înainte de a investi pentru prima dată într-un anumit tip de activ și la schimbarea statusului unui instrument financiar, EVERGENT Investments identifică metodologia sau metodologiile de evaluare adecvate.

Funcția de administrare a riscurilor oferă asistență adecvată privind politicile și procedurile adoptate pentru evaluarea activelor.

Capitolul 4

Calculul și monitorizarea pragului relevant

EVERGENT Investments – AFIA/FIA administrat intern autorizat - calculează și monitorizează pragul relevant, în funcție de valoarea activelor administrate, inclusiv a tuturor activelor dobândite prin utilizarea efectului de levier, conform cerințelor art.3-4 din Regulamentul nr.10/2015.

Capitolul 5

Calcularea valorii activului net pe acțiune (VUAN). Raportări

Valoarea activului net pe acțiune se calculează conform legislației naționale de către EVERGENT Investments în cadrul funcțiilor administrative pe care le exercită.

EVERGENT Investments are proceduri și metodologii de calcul a valorii activului net pe acțiune formalizate integral, prin:

- (a) procedurile interne de lucru privind Calcul Activului net, corelate cu procedurile de monitorizare a portofoliului de active și cu procedura de evaluare a activelor (individuale) în baza unui raport de evaluare întocmit conform Standardelor Internaționale de evaluare;
- (b) procedurile de lucru cu depozitarul, anexe la Contractul de depozitare și custodie, care cuprind prevederi pentru Calculul și certificarea valorii activelor nete.

Calculul valorii activului net pe acțiune (VUAN) se face lunar de către EVERGENT Investments și în situația operațiunilor de de capital (majorări/reduceri s.a. în cazul în care care numărul acțiunilor rezultat în urma operațiunii nu se regăsește în numărul acțiunilor aflate în circulație), utilizând o aplicație informatică specializată, care transpune regulile de evaluare a activelor. Depozitarul activelor certifică situația lunară.

EVERGENT Investments raportează către BVB și afișează pe website www.evergent.ro/raportari_periodice/activ_net_lunar/:

- *lunar*: “Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments” în maximum 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea, exceptând cazul în care ultima zi de transmitere la A.S.F. sau de publicare a rapoartelor nu este o zi lucrătoare, caz în care acestea sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată (formular conform reglementărilor în vigoare);
- *trimestrial*: “Situația detaliată a investițiilor EVERGENT Investments” - prezentare detaliată a categoriilor de active.

De asemenea, în Newsletterul lunar – redactat în română și engleză (BVB, www.evergent.ro, mailing lista acționari) se prezintă date relevante privind activele EVERGENT Investments: rezultatul net, investițiile, structura activelor, expunerea pe sectoare de activitate, evoluția VUAN, preț piața, top companii, indicatori de performanță/risc etc.

În cazul constatării unei evaluări necorespunzătoare a unui activ, imediat după luarea la cunoștință a acestei situații, Serviciul Evaluare active informează conducerea executivă care dispune revizuirea valorii respectivului activ, pentru remedierea abaterii. Remedierea diferențelor valorice sau a altor probleme apărute la evaluarea activelor se realizează în termen de 3 zile lucrătoare de la constatarea erorii.

Procesul de revizuire vizează caracterul rezonabil al fiecărei valori și include:

- . verificarea prețurilor prin comparație cu prețurile provenite din surse externe și cu prețurile în timp;
- . validarea valorilor prin comparația prețurilor realizate cu valorile contabile recente;
- . examinarea reputației, coerenței și calității surselor utilizate de evaluare;
- . comparație cu valori generate de o terță parte;
- . examinarea derogărilor și formalizarea acestora;
- . evidențierea și analiza diferențelor ce par neobișnuite sau care variază în funcție de nivelul de referință stabilit pentru activul în cauză;
- . identificarea prețurilor caduce;
- . comparație cu prețurile oricăror active conexe;
- . analiza datelor de intrare utilizate pentru stabilirea valorii activelor disponibile la data de referință a calculului activului net.

Valoarea corectată a VUAN (care include corecțiile valorii activelor la nivel individual), în corelație cu obligațiile de raportare prevăzute la capitolul 5, vor fi comunicate investitorilor (BVB, www.evergent.ro, mailing lista acționari):

- . fie imediat după corectarea erorii, în cazul în care eroarea este semnificativă
- . fie în cadrul viitoarei raportări, în cazul în care eroarea este nesemnificativă.

Capitolul 6

Riscurile legate de răspunderea profesională

Riscurile legate de răspunderea profesională sunt acoperite prin fonduri proprii suplimentare, în conformitate cu articolul 9 alineatul (7) din Directiva 2011/61/UE referitoare la riscurile de pierdere sau daună cauzată de o persoană relevantă prin neglijență în îndeplinirea activităților, pentru care AFIA poartă responsabilitatea juridică, în ceea ce privește “evaluarea activelor sau calcularea prețurilor acțiunilor în mod necorespunzător” (art.12 alin (2) lit. e Regulament).

Capitolul 7

Sarcini ale depozitarului referitoare la evaluarea acțiunilor prevăzute în art. 94 din Regulamentul UE nr. 231/2013

Contractul de depozitare. EVERGENT Investments încheie contract scris cu depozitarul. Contractul de depozitare și procedurile de lucru reglementează fluxul informațiilor considerate necesare pentru a permite depozitarului să își îndeplinească funcțiile, cu scopul de a asigura un nivel ridicat de protecție a investitorilor, în conformitate cu prevederile legale.

Contractul de depozitare și procedurile de lucru răspund cerințelor legale și cuprind cel puțin prevederi privind:

- (a) drepturile și obligațiile concrete ale depozitarului și ale EVERGENT Investments;
- (b) păstrarea corespunzătoare a tuturor activelor EVERGENT Investments de către depozitar;
- (c) categoriile de active în care EVERGENT Investments poate investi și regiunile geografice în care EVERGENT Investments intenționează să investească.
- (d) modul de îndeplinire de către depozitar a funcțiilor sale de supraveghere și de control:
 - evaluare riscuri activitate și complexitate activitate - depozitarul evaluează riscurile legate de natură, dimensiunea și complexitatea strategiei și organizării EVERGENT Investments, în vederea elaborării unor proceduri de supraveghere adecvate societății și activelor în care investește acesta, care sunt ulterior implementate și aplicate;
 - control asupra activelor care nu sunt în custodie - depozitarul se asigură că există proceduri pentru că activele înregistrate să nu poată fi alocate, transferate, schimbate sau livrate fără ca el însuși, sau delegatul său, să fie informat cu privire la astfel de tranzacții și că părțile terțe relevante îi acordă acces la documente justificative privind tranzacțiile;
 - monitorizare fluxuri de numerar - proceduri corespunzătoare pentru a identifica, la încheierea zilei de lucru, fluxurile de numerar semnificative și în special pe cele care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile societății;
 - responsabilități privind procedurile EVERGENT Investments - depozitarul se asigură ca societatea stabilește și implementează o serie de proceduri, precum proceduri de evaluare;
 - accesul la registrele contabile.
- (e) declarația care să ateste că răspunderea depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie, cu excepția cazului în care acesta este exonerat de răspundere în conformitate cu prevederile legale;
- (f) perioada de valabilitate și condițiile pentru modificarea și rezilierea contractului, inclusiv situațiile care ar putea conduce la rezilierea contractului și detaliile privind procedura de reziliere și, dacă este cazul, procedurile prin care depozitarul trebuie să transmită toate informațiile relevante entității care îi succede;
- (g) obligațiile de confidențialitate care se aplică părților în conformitate cu actele cu putere de lege și actele administrative aplicabile.

Sarcinile depozitarului referitoare la evaluarea acțiunilor prevăzute în art. 94 din Regulamentul UE nr. 231/2013 sunt:

- (a) verifică în permanență dacă s-au stabilit și s-au aplicat proceduri adecvate și consecvente pentru evaluarea activelor în conformitate cu articolul 19 din Directiva 2011/61/UE și cu măsurile de punere în aplicare a acesteia, precum și cu regulile și actele constitutive ale societății;
- (b) se asigură că politicile și procedurile de evaluare sunt aplicate efectiv și revizuite în mod periodic;
- (c) procedurile depozitarului trebuie aplicate cu o frecvență care corespunde frecvenței prevăzute pentru politica de evaluare a FIA, definită la articolul 19 din Directiva 2011/61/UE și în măsurile de punere în aplicare a acesteia;
- (d) în cazul în care depozitarul consideră că valoarea acțiunilor FIA nu a fost calculată în conformitate cu legislația aplicabilă, cu regulile FIA sau cu articolul 19 din Directiva

2011/61/UE, acesta informează AFIA și/sau FIA și se asigură că se iau măsuri corective în timp util în interesul investitorilor FIA.

În cazul în care depozitarul constată că erorile nu au putut fi soluționate în cursul operațiunilor curente, acesta declanșează o procedură de escaladare, prin care: va solicita AFIA comunicarea măsurilor de remediere și a termenului de remediere, termen care nu poate fi mai mare de 3 zile lucrătoare de la data notificării. Se va asigura ca abaterea a fost remediată cu respectarea reglementărilor în vigoare și a regulilor și Documentelor constitutive ale FIA. Va notifica ASF cel mai târziu în ziua lucrătoare următoare expirării termenului de remediere.

În situația imposibilității remedierii abaterii, Depozitarul va notifică ASF cel târziu în ziua lucrătoare următoare expirării termenului în care AFIA trebuia să remedieze abaterea.

Capitolul 8 **Revizuirea politicii**

Revizuirea Politicii și a procedurilor de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune (VUAN) se efectuează cel puțin o dată pe an (în primul trimestru, de regulă).

Revizuirea este obligatorie în cazul:

- modificărilor legislative și a reglementărilor legale privind regulile de evaluare a activelor;
- înainte ca EVERGENT Investments să se angajeze într-o nouă strategie de investiții sau în investirea într-un nou tip de activ care nu face obiectul politicii de evaluare actuale;
- Deciziei Consiliului de Administrație de revizuire a procedurilor și metodelor de evaluare ca urmare a recomandărilor formulate de o terță parte, în urma unei analize privind adecvarea lor continuă și punerea efectivă în aplicare.

Procesul de revizuire a politicilor și procedurilor pentru evaluarea activelor se va face cu asistența funcției de administrare a riscurilor și consultarea depozitarului.

Claudiu Doroș,
Președinte Consiliu de administrație

Cătălin Iancu,
Director general

Gabriel Lupașcu,
Manager conformitate