

Prospect de emisiune  
**Fondul Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**  
O.P.C.V.M. Tranzactionabil (ETF)

Autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 606/09.07.2012  
inregistrat in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara cu nr. CSC06FDIR/400080

**AVERTIZARE: conf. art. 122<sup>1</sup> alin. 13 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014**

**1. Titlurile de participare ale O.P.C.V.M.-urilor tranzactionabile nu pot fi rascumparate direct de la S.A.I. decat de catre participantii autorizati.**

**2. Investitorii pot sa cumpere si sa vanda titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzactionabil prin incheierea de contracte cu intermediarii definiti la art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017, caz in care sunt incidente prevederile Regulamentului nr. 5/2019.**

Prezentul document, elaborat in conformitate cu reglementarile legale in vigoare: OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „OUG 32/2012”), Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „Regulamentul 9/2014”), contine informatiile necesare pentru ca investitorul potential sa poata aprecia in deplina cunostinta de cauza investitia pe care o va efectua si, in special, riscurile pe care aceasta le implica.

Investitiile in organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (O.P.C.V.M. sau fonduri deschise de investitii) nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite. Fondurile deschise de investitii comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Aprobarea de catre A.S.F. a initierii si derularii acestei ofertei publice continue de titluri de participare nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor reglementarilor legale in vigoare.

Unitatile OPCVM-ului tranzactionabil de tip ETF cumparate pe o piata secundara nu pot fi vandute in general direct inapoi catre OPCVM-ul respectiv. Investitorii trebuie sa cumpere si sa vanda unitati pe o piata secundara prin intermediul unui intermediar (de exemplu, o firma de investitii) si pot fi nevoiti sa plateasca comisioane in acest sens. In plus, este posibil ca investitorii sa plateasca mai mult decat valoarea curenta a activului net atunci cand cumpara unitati si este posibil sa primeasca mai putin decat valoarea curenta a activului net la momentul vanzarii acestora.

**Performantele obtinute anterior nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.**

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro

**1. Fundamentare****1.1. Scurta descriere a Fondului**

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE, denumit in continuare Fondul, este de a replica structura indicelui BET. ETF BET PATRIA-TRADEVILLE este un O.P.C.V.M. tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara, acesta fiind singurul mod prin care, investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond.

Unitatile de fond vor fi listate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), iar lichiditatea in piata va fi asigurata initial de S.S.I.F. Tradeville S.A., care va actiona in calitate de formator de piata. Pe parcursul functionarii Fondului, este posibil sa intervina modificari in lista formatorilor de piata sau a pietelor reglementate pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, caz in care SAI Patria Asset Management S.A. va anunta atat investitorii, cat si publicul general prin intermediul paginii sale de internet. Modificarile in lista pietelor reglementate pe care sunt tranzactionate unitatile de fond se vor opera in urma obtinerii de catre Fond a tuturor autorizarilor necesare, conform prevederilor legale aplicabile.

La lansarea la tranzactionare Fondul a fost alcatuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominala de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (asa cum este el definit de Regulamentul 9/2014) este alcatuit din 10.000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Numarul minim de unitati de fond care pot fi tranzactionate pe piata secundara este de o unitate. Numarul minim de unitati de fond care pot fi subscribe si rascumparate de catre participantii autorizati este de 10.000 sau un bloc de titluri de participare. Participantii autorizati vor incheia un contract cu SAI Patria Asset Management S.A.. Subscrierile si rascumpararile se pot face doar prin achizitia sau vanzarea unui numar intreg de blocuri de titluri de participare, respectiv multiplu de 10.000 de unitati de fond.

Unitatile de fond vor fi introduse spre vanzare pe piata secundara folosind procedeul de listare tehnica. Durata de viata a Fondului este nelimitata.

**1.2. Definirea termenilor utilizati in prospect**

In cuprinsul prospectului, termenii definiti la acest punct, cu exceptia cazului cand se prevede expres contrariul, vor avea urmatoarele semnificatii:

BTP	Blocuri de titluri de participare
Cosul de active	Totalitatea activelor corespunzatoare unui BTP
Unitate de fond	Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si confera detinatorilor ei drepturi egale
Valoarea nominala a unei unitati de fond	5 RON
O.P.C.V.M.	Organisme de plasament colectiv de valori mobiliare
O.P.C.V.M. tranzactionabil ( <i>Exchange Traded Fund - ETF</i> )	Un O.P.C.V.M. admis la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau dintr-un stat tert (in cazul conformarii cu prevederile Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzactionabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri, cu modificarile și completarile ulterioare), a carui politica de investitii stabilita in regulile fondului are ca obiectiv replicarea completa sau partiala a performantei unui anumit indice de actiuni, denumit indice de referinta, prin investirea totala sau partiala in componentele indicelui de referinta
A.O.P.C.	Entitate organizata, ce atrage in mod public resurse financiare ale persoanelor fizice si/sau juridice in scopul investirii acestora, organizata ca fond inchis de

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro


**PATRIA ASSET  
MANAGEMENT**  
 Societate de Administrare a Investițiilor

	investitii sau ca societate de investitii, in conformitate cu dispozitiile legii 297/2004 si ale reglementarilor A.S.F.
SAI	Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management S.A.
BNR	Banca Nationala a Romaniei
C.N.V.M.	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
A.S.F.	Autoritatea de Supraveghere Financiara
Eroare de replicare	Diferenta dintre rentabilitatea portofoliului O.P.C.V.M.-ului tranzactionabil si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acel O.P.C.V.M.
Eroare de pret	Diferenta dintre randamentul O.P.C.V.M. tranzactionabil calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, calculate pentru aceeasi perioada.
Eroare de compozitie	Suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul O.P.C.V.M. tranzactionabil.
Formator de piata	Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel puțin 730.000 de euro, care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzactionabil.
Participant Autorizat (PA)	Intermediarul definit la art.2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017 avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel puțin 730.000 de euro, implicat in procesul de emisiune si rascumparare de titluri de participare, care cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre S.A.I. care se angajeaza sa minimizeze abaterea medie patratica dintre pretul de piata al titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M. si valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate fi aceeasi persoana cu formatorul de piata.
VUAN	Valoarea unitara a activului net
iVUAN	Valoarea unitara indicativa a activului net al unui O.P.C.V.M. tranzactionabil raportata la numarul de titluri de participare emise, calculata si actualizata in mod continuu, cel puțin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din portofoliul O.P.C.V.M.
UE	Uniunea Europeana
OECD	Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica
Regulamentul 9/2014	Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
OUG 32/2012	Ordonanta de Urgenta 32/27.06.2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare
Legea 29/2017	Legea nr. 29/2017 pentru modificarea si completarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital
Legea 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



Legea 126/2018	Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare
Regulamentul 2/2018	Regulamentul ASF nr. 2/2018 pentru modificarea si completarea unor acte normative
Regulamentul delegat (UE) 2016/438	Regulamentul delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor
Regulamentul delegat (UE) 2365/2015	Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificarea a Regulamentului (UE) nr. 648/2012
Regulamentul (UE) 2019/2088	Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

**2. Informatii despre Societatea de Administrare a Investitiilor****2.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor**

**Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**, denumita in continuare SAI, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii 31/1990 privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, avand o durata de functionare nelimitata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera Nr. 42, Etaj 10, Camerele 1 si 2, Sector 2.

SAI a fost autorizata de CNVM/ASF prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si este inregistrata in Registrul Public al A.S.F. cu numarul PJRO5SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

La data prezentului document, nici o activitate mentionata la art. 6 din OUG nr. 32/2012 nu a fost delegata catre terti.

**2.2. Capital social**

Capitalul social subscris si integral varsat al SAI este de 1.773.600 - lei.

**2.3. Componenta Consiliului de Administratie al societatii:**

- Razvan Florin Pasol - Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General – peste 20 ani de experienta in piata de capital incepand cu anul 1998;

-Valentin Grigore Vancea - Membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de Director General Adjunct – Divizia Operatiuni si IT, Membru al Comitetului Executiv in cadrul Patria Bank S.A. si are o experienta profesionala de peste 18 ani in domeniul financiar bancar;

-Daniela Elena Iliescu - Membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent functia de membru al Consiliului de Administratie in cadrul Patria Bank S.A. si are o experienta de peste 19 ani in domeniul financiar bancar si audit.

Directorii societatii sunt:

Razvan Florin Pasol - Director General, are o experienta de peste 20 ani in management cu focus pe service financiare, consultanta si investment banking;

Adrian Ionut Cojocar, Director General Adjunct, are o experienta profesionala de peste zece ani in domeniul pietei de capital si al analizei investitiilor.

Inlocuitorii directorilor sunt:

- dna Marinescu Mirela Andreea, avand functia de Sef Contabil/Director Departament Analiza Investitionala si Plasarea Activelor in cadrul SAI Patria AM si o experienta de peste 5 ani in domeniul pietei de capital.

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2  
 Bucuresti, sectorul 2, Romania,  
 Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694  
 e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro

**2.4. Alte fonduri administrate**

- Organismele de plasament colectiv administrate de S.A.I. Patria Asset Management S.A (denumite in cele ce urmeaza „Fonduri Administrate”) sunt:

Fondul deschis de investitii Patria STOCK

Fondul deschis de investitii Patria GLOBAL

Fondul deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI

Fondul deschis de investitii Patria EURO OBLIGATIUNI

**2.5. Actionari SAI**

SAI Patria Asset Management S.A. este detinuta de catre:

Nr.	Nume Actionar	Cota participare
1	Patria Bank	99,9944 %
2	Carpatica Invest	0,0056 %
TOTAL:		100%

**2.6. Informatii despre S.S.I.F. Tradeville S.A. in calitate de Participant Autorizat (PA) Initial si de formator de piata**

S.S.I.F. Tradeville S.A. – societate de servicii de investitii financiare, cu sediul in Romania, Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl B, Tronson B, et. 3, tel. +4021.318.75.55, fax +4021.318.75.57, indeplineste rolul de Participant Autorizat (PA). Acesta este Participantul Autorizat (PA) care a contribuit la capitalul initial al Fondului si a avut un rol activ in procesul de listare. In plus, S.S.I.F. Tradeville S.A. indeplineste si rolul de formator de piata.

**2.7. Informatii despre auditorul Fondului**

Auditorul financiar al Fondului este societatea EXPERT AUDIT S.R.L reprezentata prin doamna Rodica Pirlog, cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon, CP 0242007 fax, 02420071 inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J36/214/2001, CUI 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002.

**2.8. Politica de remunerare**

Politica de remunerare a S.A.I. Patria AM este elaborata in interesul respectarii cadrului legislativ și are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor administrate, și aplicarea unor practici de remunerare cu urmatoarele caracteristici:

- sunt conforme cu interesele S.A.I. Patria AM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza,
- promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor,
- nu încurajează asumarea unor riscuri incompatibile cu prevederile regulilor sau documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate,
- nu afectează obligația S.A.I. Patria AM de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile, urmarindu-se asigurarea echilibrului intre componentele fixa si variabila ale remuneratiei totale. Cele doua componente sunt echilibrate in mod corespunzator si componenta fixa reprezinta o proportie suficient de mare din remuneratia totala astfel incat sa

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



permita aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele remuneratiei variabile, incluzand posibilitatea de a nu plati nicio componenta a acesteia.

Aceasta politica de remunerare se aplica acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. sau al O.P.C.V.M.-urilor pe care le administrează acestea, inclusiv personalului din conducerea superioară, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricărui angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare a S.A.I. Patria AM descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Patria AM, sau poate fi consultata pe pagina de internet: [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

In conformitate cu prevederile legale, S.A.I. Patria AM va respecta urmatoarele principii:

1. Pentru stabilirea unor politici și practici de remunerare sanatoase Consiliul de Administratie al S.A.I. Patria AM se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și ca politicile de remunerare permit și promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii;
2. Politica de remunerare corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor, valorilor și intereselor pe termen lung ale S.A.I. Patria AM și a fondurilor pe care aceasta le administreaza și cuprinde masuri pentru a evita conflictele de interese;
3. Evaluarea performanței este realizată într-un cadru multianual, adecvat perioadei de detinere recomandate investitorilor FDI ETF BET Patria-Tradeville, pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale FDI ETF BET Patria-Tradeville și pe riscurile aferente investitiilor acestuia, și ca plata efectivă a componentelor remunerației care depind de performanță se efectueaza pe aceeasi perioadă;
4. Remuneratia persoanelor care exercita functii-cheie nu trebuie sa fie legata de performanta activitatilor pe care acestea le monitorizeaza și controleaza, ci de atingerea obiectivelor legate de functiile respective.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori și obiective financiare.

Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Principiul acordarii bonusurilor anuale pe baza evaluarii performantei profesionale, pe criterii financiare și non financiare. Rasplatirea performantelor superioare – o performanta superioara trebuie rasplatita cu o suma destul de semnificativa, prin care sa se realizeze diferenta fata de plata normala, dar suficient de prudenta, astfel incat sa nu incurajeze asumarea de riscuri care depasesc nivelul tolerantei la risc a SAI.

Plata bonusurilor anuale de performanta, conform principiului ca orice plata care vizeaza performanta, atat pentru contractele in derulare, cat și pentru cele incetate anticipat, recompenseaza performanta obtinuta in timp, nicidecum nereusita (neperformanta) sau conduita neprofesionala.

Atunci cand remuneratia depinde de performanta, cuantumul total al acesteia se calculeaza in functie de o evaluare in care se combina performantele individuale și cele ale unitatii operationale in cauza ale S.A.I. sau ale FDI ETF BET Patria-Tradeville, precum și riscurile acestora și rezultatele globale ale S.A.I. atunci cand se evalueaza performanta individuala, cu luarea in considerare a unor criterii financiare/cantitative și nefinanciare/calitative.

Orice forma de remuneratie sau sistem de stimulente se propun de catre Directorul General și se avizeaza de catre Consiliul de Administratie prin Business Plan.



### **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



In prezent S.A.I. Patria AM nu acorda remuneratii variabile. La nivelul SAI Patria AM nu este constituit in prezent un comitet de remunerare.

### **3. Depozitarul Fondului**

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat prin SAI, depozitarul Fondului este BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-200.83.83, web: www.brd.ro.

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, denumita in continuare Depozitarul, este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, fiind o banca comerciala, efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare.

Depozitarul Fondului desfasoara activitati de depozitare cu respectarea prevederilor OUG 32/2012 si ale Regulamentului delegatUE 2016/438 si se angajeaza sa pastreze in conditii de siguranta toate activele fondului, cu exceptia celor mentionate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul 9/2014 si ofera servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. Responsabilitatile Depozitarului sunt detaliate in Regulile Fondului la pct. 2. Depozitarul Fondului paragraful "Responsabilitatile depozitarului fata de SAI si investitori".

Informatii cu privire la politica BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE pentru identificarea, prevenirea si gestionarea conflictelor de interese pot fi consultate in cadrul "Documentului de prezentare MiFID II", disponibil accesand link-ul:<https://www.brd.ro/mifid-ii>. Orice actualizare a Documentului de Prezentare va fi pusa la dispozitie prin afisarea pe web site la adresa <https://www.brd.ro/mifid-ii> sau in unitatile Bancii.

Depozitarul nu a transferat responsabilitatile de depozitare catre alti subcustozi la data intocmirii prospectului.

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F..

### **4. Informatii despre Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville**

Fondul Deschis de Investitii Tranzactionabil ETF BET Patria-Tradeville este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400080, prin Decizia C.N.V.M. nr 606/09.07.2012 avand o durata de functionare nelimitata.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat la data 09.07.2012.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond nu sunt nominative, sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei. Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acestia nu au timp sau nu considera necesar sa aloce timp pentru analiza individuala a actiunilor si prefera sa investeasca direct intr-un portofoliu diversificat in locul investitiei in actiuni individuale.

2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali - fonduri de investitii, fonduri de pensii, fonduri alternative - care cauta expunere, pentru o perioada nedeterminata de timp, pe indicele BET. De regula, aceste fonduri isi construiesc strategia investitionala tinand cont de contextul macroeconomic, de piata sau raportandu-se la evaluarea pietei in ansamblu.

## **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



### **4.1. Obiectivele si politica de investitii**

#### **4.1.1. Identitatea Fondului**

Denumirea Fondului este "Fondul Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE" denumit in continuare Fondul. Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica, infiintata la data de 9 mai 2012 in conformitate cu prevederile Legii 297/2004, ale OUG 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

#### **4.1.2. Obiectivele Fondului**

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzactionabil).

#### **4.1.3. Politica de investitii**

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul Fondului va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

SAI nu utilizeaza tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste in instrumente de tip total return swap, in sensul definitiilor prevazute in Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

SAI Patria AM nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerintelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare, motivul fiind faptul ca obiectivul fondului este replicarea cat mai apropiata a indicelui de referinta BET si ca urmare SAI poate lua decizii de investitii in numele fondului exclusiv in acest scop, respectiv tine cont doar de modificarile de structura ale indicelui BET, fara alte considerente. Structura indicelui de referinta BET, pe care fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET, manual care este aprobat de catre Comitetul Indicilor Bursei de Valori Bucuresti (CI-BVB). In masura in care acest comitet va aproba, in viitor, o noua forma a Manualului indicelui BET in care sa apara si criteriile de durabilitate in stabilirea componentei indicelui BET, aceste reguli se vor regasi in mod automat in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul administratorului ETF BET Patria-Tradeville de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta, respectiv indicele BET. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai stransa a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET, inclusiv eventuale criteriile de durabilitate care ar putea sa apara in acest manual.

SAI a realizat propria analiza privind factorii de mediu, sociali, de guvernanta pe baza datelor disponibile publicate de emitentii din portofoliul fondului si in unele cazuri pe baza datelor obtinute din surse externe si a evaluat impactul factorilor de mediu, sociali si de guvernanta pentru fiecare emitent, rezultand un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent, ce a fost ponderat mai departe cu detinerea fiecarui emitent in activul fondului pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul fondului.

SAI considera ca riscurile legate de durabilitate, prevazute de Regulamentul (UE) 2019/2088, nu sunt relevante deoarece in urma analizei efectuate de catre SAI asupra riscurilor emitentilor din compozitia indicelui BET, pe care fondul il replica, a rezultat faptul ca efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului ETF BET Patria-Tradeville este scazut.



#### **4.1.4. Strategia investitionala**

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit art. 2 alin. (2) litera d din Regulamentul 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatiilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar, iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de valori Bucuresti si are in componenta sa, la data prezentului prospect, cele mai lichide 15 societati locale, cu exceptia societatiilor de investitii financiare cunoscute ca „SIF-uri”.

Evolutia indicelui BET poate fi urmarita accesand linkul:

<http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

#### **Precizam ca performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.**

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82, pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de “depozit”.

#### **4.1.5. Structura portofoliului**

Fondul va replica structura indicelui BET in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Din cauza costurilor de depozitare, custodie, administrare, dar si a altor costuri, venituri si restrictii tehnice pe care societatea le va intampina, este posibil sa existe o diferenta intre randamentul portofoliului Fondului tranzactionabil calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, calculate pentru aceeasi perioada (volatilitatea acestei diferente fiind eroarea de replicare).

Pe parcursul administrarii Fondului, din cauza conditiilor de piata, este posibil sa se inregistreze o diferenta intre randamentul unitatilor Fondului tranzactionabil calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta BET, calculate pentru aceeasi perioada (eroare de pret).

Structura indicelui BET poate fi consultata pe site-ul BVB prin accesarea linkului: <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-floatului a celor mai lichide societati listate la BVB. In cosul indicelui BET sunt incluse 15 societati, fiind posibil ca numarul acestora sa creasca in viitor ca urmare a listarii la BVB de noi societati reprezentative pentru sectoarele din economia nationala. Similar cu metodologia celorlalti indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET ia in considerare tranzactiile inregistrate in cadrul sectiunii de piata principala („Regular”). In cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului in piata a actiunilor incluse in cosul indicelui BET (cum sunt: splitari, consolidari, majorari de capital, etc), se va proceda la ajustarea periodica si operationala a indicelui, astfel incat sa se asigure continuitatea valorilor indicelui BET pentru a se evita influentarea artificiala a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustari asupra indicelui BET in cazul acordarii de dividende. Ponderele fiecărei actiuni in cosul indicelui BET este determinata de capitalizarea de piata a fiecărei societati in parte, ajustata cu factorul de free float si factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piata a unei societati din cosul indicelui = pret x numar total de actiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corectie a pretului.

Mai multe informatii cu privire la indicele BET se gasesc pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

Politica de replicare urmarita de ETF BET Patria-Tradeville va fi replicarea totala, cu respectarea urmatoarei politici referitoare la erorile prevazute in OUG 32/2012 si Regulamentul 9/2014:

## S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



- **Eroarea de compozitie** - va fi minimizata, pe cat posibil, prin optimizarea componentei de numerar a portofoliului Fondului in functie de cheltuielile acestuia, valoarea sa maxima fiind de 15%;
- **Eroarea de replicare** - va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie in limitele de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea ETF BET Patria-Tradeville, valoarea sa maxima fiind de 40%, iar in conditii normale de piata valoarea estimata a acesteia fiind de 25%;
- **Eroarea de pret** - va fi minimizata, pe cat posibil prin mentinerea erorii de compozitie in limitele de mai sus, prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea ETF BET Patria-Tradeville si prin identificarea a cel putin un intermediar autorizat care sa desfasoare activitatea de formator de piata („market maker”) pe piata secundara pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville. Deoarece aceasta este foarte dificil de controlat de catre Societatea de Administrare a Investitiilor si chiar si de catre formatorii de piata, valoarea sa maxima pentru ETF BET Patria-Tradeville va fi de 75%, masurat pentru orice interval de 365 de zile calendaristice concomitente.

Orice depasire a limitelor maxime stabilite mai sus privind erorile va fi raportata in termen de 5 zile lucratoare atat catre A.S.F. cat si catre investitori impreuna cu planul conducerii SAI prin care se va urmari redresarea cat mai rapida a situatiei. Totusi, depasirea nivelului erorii de compozitie de parcursul celor 3 zile, in conformitate cu art. 122<sup>1</sup>, alin. (11) din Regulamentul 9/2014, nu reprezinta o abatere de la normele de functionare ale OPCVM-urilor tranzactionabile si nu va fi raportata ca atare catre A.S.F. sau catre investitori.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Patria-Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in subcapitolul 4.4 al prezentului Prospect), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuarii de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte mici in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc.), eventualele modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui BET), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET, functionarea greoaie sau imposibilitatea functionarii mecanismelor de arbitraj datorita unor factori independenti de vointa SAI si alte evenimente neprevazute (de ex. erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, etc.).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesara avand in vedere componeta BETsi faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre acestea tinde sa depaseasca limita de 10% per emitent, situatie ce persista pe termen lung, avand in vedere diferente intre capitalizarile emitentilor prezenti in indicele BET, conform manualului acestuia.

### 4.1.6. Descrierea instrumentelor financiare detinute in portofoliu

Pe langa realizarea de plasamente in actiuni dupa structura indicelui BET, Fondul poate investi disponibilitatile de fonduri in depozite bancare si instrumente asimilate acestora. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevazute de reglementarile legale in vigoare. Fondul va respecta in totalitate cerintele legale cu privire la lichiditate, diversificare, prudenta a portofoliului si calcul al valorilor la zi a activelor.

#### 4.1.6.1. Actiuni

Valori mobiliare din componenta indicelui BET, indiferent de moneda in care sunt denominate, inscrite sau tranzactionate pe o piata reglementata, astfel cum este definita la art.3 alin.1 pct. 60 Legii nr. 126/2018.

#### 4.1.6.2. Depozite bancare

Depozite constituite la institutii de credit, indiferent de moneda in care sunt denominate, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni.

#### 4.1.7. Politica de dividend

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-floatului a celor mai lichide societati listate la BVB. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustari asupra indicelui in cazul acordarii de dividende de catre societatile incluse

## **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



in componenta acestuia. Avand in vedere faptul ca indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura mentinerea unui nivel cat mai scazut al ecartului dintre randamentul Fondului si randamentul indicelui BET, dividendele incasate de Fond de pe urma societatilor aflate in portofoliul acestuia vor fi reinvestite in Fond astfel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate. Totusi, in cazul in care, ca urmare a acumularii in timp a unei sume in numerar rezultata din diversele venituri ale Fondului de natura dividendelor sau a dobanzilor, se poate distribui un dividend exceptional. In acest caz administratorul Fondului este mandatat sa organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fara a se limita la, data ex-dividend si modalitatile de plata. Toate acestea vor fi anuntate prin intermediul paginii de internet a administratorului Fondului, cat si prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile Fondului.

### **4.1.8. Durata minima recomandata de investitie**

Avand in vedere ca ETF BET Patria-Tradeville este un fond administrat pasiv care urmareste replicarea indicelui BET si evolutia ciclica a acestuia din urma, durata minima recomandata pentru investitia in unitati de fond ETF BET Patria-Tradeville este de 3-5 ani. Evolutia indicelui BET poate fi urmarita pe site-ul BVB.

Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

### **4.1.9. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii**

Departamentul de analiza si investitii este responsabil cu: analiza oportunitatilor investitionale pentru fondurile administrate de SAI, managementul portofoliilor entitatilor administrate, analiza plasamentelor efectuate, cu obligatia respectarii tuturor cerintelor legale cu privire la aceasta activitate.

### **4.1.10. Transparenta Fondului (materiale de informare a publicului)**

Informarea investitorilor cu privire la **valoarea unitara a activului net**, cosul de active, eroarea de compozitie, evolutia si structura Fondului se va face direct pe pagina de internet a SAI ([www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro)).valoarea unitara a activului net este calculata in timp real (i-VUAN) si va fi afisata cel putin o data la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti.

SAI intocmeste, publica si transmite A.S.F. raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzand situatia activelor si obligatiilor acestora, precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditori financiari, membri ai C.A.F.R.. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul A.S.F. si pe pagina de internet a SAI. In unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” se publica, in termen de trei zile lucratoare de la depunerea la A.S.F., un anunt destinat investitorilor in care se mentioneaza aparitia acestora, precum si modalitatea in care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit. Rapoartele mentionate mai sus sunt transmise la A.S.F. si publicate dupa cum urmeaza:

- a) raportul pentru primul semestru: in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual: in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- c) raportarea lunara a numarului și tipului de investitori (persoane fizice sau juridice):in ziua de vineri a primei saptamâni din luna imediat urmatoare lunii de raportare.

Societatea de administrare intocmeste si transmite la A.S.F. raportari saptamanale cu detalierea activelor si a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare, pentru Fondurile pe care le administreaza, precum si situatia detaliata a investitiilor, pentru ultima zi lucratoare din saptamana. Aceste raportari sunt certificate de depozitarul Fondului.

Societatea de administrare intocmeste si transmite catre BVB rapoarte privind rezultatele semestriale si anuale.

Valoarea zilnica a unitatii de fond, evolutia Fondului, precum si orice alte informatii legate de Fond vor putea fi preluate si de publicatiile de specialitate.

#### **4.1.11. Limite investitionale**

##### **4.1.11.1. Depozite si alte investitii asimilate acestora**

Potrivit art.122<sup>1</sup> alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii Fondul va investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Depozitele sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F. ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana.

##### **4.1.11.2. Valori mobiliare**

Ponderele actiunilor in componenta indicelui BET este stabilita de Comitetul Indicilor BVB. Fondul va replica structura indicelui BET in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Fondul nu va putea investi in alte valori mobiliare decat cele care intra in componenta indicelui BET.

Conform manualului indicelui BET ponderile indicelui urmarit de ETF BET PATRIA-TRADEVILLE sunt ajustate cel putin trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% la nivelul indicelui. Avand in vedere strategia de replicare utilizata de Fond (cf. pct. 4.1.4, pragraful 1 al prezentului Prospect) fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate in special de comisioanele de tranzactionare si diferente intre preturile de inchidere la care s-a efectuat ajustarea in indice si preturile disponibile la tranzactionare pentru ETF BET PATRIA-TRADEVILLE.

#### **4.2. Mecanismul de functionare a Fondului**

##### **4.2.1. Structura Blocurilor de Titluri de Participare (BTP)**

Blocurile de titluri de participare sunt alcatuite din 10.000 de unitati de fond. Fiecare unitate de fond are o valoare nominala de 5 lei. Numarul de BTP-uri care pot fi emise este nelimitat. Cu exceptia participantilor autorizati care pot achizitiona/rasculpara BTP, in contul lor sau al unor investitori institutionali, direct in relatia cu SAI, unitatile de fond vor putea fi tranzactionate doar in contraparte cu formatorii de piata sau cu alti investitori si numai prin intermediul unei piete reglementate (initial piata reglementata a BVB, ulterior existand posibilitatea listarii pe alte piete reglementate sau sisteme alternative de tranzactionare).Ulterior listarii pe o piata reglementata unitatile de fond ar putea fi tranzactionate si prin intermediul unor sisteme alternative de tranzactionare.

##### **4.2.2. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor**

Emisiunea si subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitata doar de catre participantul autorizat, care a semnat in prealabil un contract cu SAI Patria Asset Management, contract care ii confera calitatea de Participant Autorizat (PA).

Nu se pot subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare. Se pot subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare folosite de Participantii Autorizati in scopul emiterii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET.

SAI va prezenta la sfarsitul fiecarei zile, structura si componenta portofoliului si a cosului de active pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Participantul Autorizat va cumpara din piata cosul de active publicat la finalul zilei in care se face cererea de emisiune. Deoarece la initiere nu exista un cos de active certificat, pentru emiteria primelor 10 BTP ale ETF structura cosului de active poate fi determinata de Participantului Autorizat Initial (asa cum este el descris in Prospectul Fondului), cu conditia ca aceasta structura sa respecte prevederile Prospectului Fondului privind eroarea de compozitie (calculata respectand modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar descrisa in Prospect) si ca emiteria celor 10 BTP sa se faca simultan. In cazul in care solicitarea de subscriere trimisa de Participantului Autorizat catre SAI, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI din

## S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



cauza suspendarii subscrierilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de ETF, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul O.P.C.V.M. nu pot fi utilizate de catre SAI, cu exceptia dobanzilor aferente sumelor aflate in contul colector al ETF BET PATRIA-TRADEVILLE ce sunt remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al fondului. Incepand cu ziua in care SAI primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI poate purcede la achizitionarea actiunilor din cosul indicelui BET.

SAI nu va efectua subscrieri si rascumparari sambetele, duminicile, sarbatori legale, in afara programului de lucru (09.00 -18.00) si in situatiile de suspendare a operatiunilor prevazute la pct. 4.2.5..

Mecanismul de creare/emitere a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

### **4.2.2.1 Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul propriu al Participantului Autorizat**

- 1) Participantul autorizat transmite SAI cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat).
- 2) Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instructiune (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) avizata de SAI si de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. In cazul subscrierii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata, cel tarziu pana la ora 15:30 din ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre participantul autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare;

- 3) Odata primite activele corespunzatoare, SAI instruceaza Depozitarul Fondului sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de participant autorizat). BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata;

- 4) Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

### **4.2.2.2 Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul unui client institutional al Participantului Autorizat**

- 1) Participantul autorizat transmite SAI cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat). Incepand cu aceasta zi poate transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre conturi (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) si, daca este cazul, crediteaza contul colector al fondului cu numerar.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre participantul autorizat, determinata de SAI si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In situatia transferului unui cos de active mai mic decat valoarea minima obligatorie de subscris, SAI va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, demersurile necesare pentru a solicita completarea acestui cos sau pentru a returna cosul transferat. In cazul in care se solicita completarea cosului initial, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea cosului initial transferat. In situatia in care suma din cosul de active nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI, in termenul general de prescriptie timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.



### **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/saucosul de actiuni transferat nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului.

2) In ziua lucratoare imediat urmatoare, efectuarii transferului cosului de actiuni in contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, SAI instruceaza depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de participant autorizat). BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 1) a fost procesata;

3) Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

#### **4.2.3. Mecanismul de rascumparare a BTP-urilor de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional**

Mecanismul de rascumparare a blocurilor de titluri de participare este prezentat mai jos:

1. Participantul autorizat solicita, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, rascumpararea BTP printr-o instructiune (Anexa 2.0 la contractul de participant autorizat) trimisa catre SAI. Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unitati de fond sau 12.000 unitati de fond). In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantului Autorizat catre SAI, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI din cauza suspendarii rascumpararilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de ETF, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pretul de rascumparare al unitatilor de fond este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre participantul autorizat, in nume propriu sau in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Din valoarea de rascumparat se scad comisioanele aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul.

2. Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond necesare operatiunii in contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00 - 15:30, ora Romaniei, si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. SAI solicita BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anulara numarului de unitati de fond corespunzator BTP si transferul cosului de active corespunzator din contul SAI in contul participantului autorizat. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata de drept;

3. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE verifica daca BTP din instructiunea SAI corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anulara unitatilor de fond si transferul cosului de active in contul participantului autorizat;

4. In cazul rascumpararii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata initiat de SAI cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care se primeste ordinul de rascumparare.

Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, in care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie sa se regaseasca in componenta indicelui BET.

Incepand cu ziua in care SAI primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant utorizat) si daca SAI decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, SAI poate purcede la vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.



#### **4.2.4. Decontari si transferuri**

Transferul corespunzator emiterilor, rascumpararilor si decontarea tranzactiilor din piata secundara se va face prin sistemul Depozitarului Central.

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

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la SAI numai in urmatoarele cazuri:

- a) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata;
- b) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune si inclusiv de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare;

#### **4.2.5. Suspendarea emiterilor si a rascumpararilor de unitati de fond**

**Circumstantele in care A.S.F. poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond.** Pentru protectia interesului public si al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendarii. Suspendarea se poate prelungi si dupa expirarea termenului initial stabilit, in situatia in care motivul de suspendare se mentine. In situatiile prevazute in art. 75 din Regulamentul 9/2014, referitoare la necomunicarea de catre societatea de administrare a informatiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei, dar pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare.

**In situatii exceptionale**, cum ar fi: variatii extreme ale pretului instrumentelor financiare in care Fondul a investit, modificari legislative cu efect imediat asupra activitatii si rezultatelor Fondului, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitenților de instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului sau asupra institutiilor de credit la care Fondul a constituit depozite, alte evenimente aflate in afara controlului SAI si care sunt de natura sa afecteze semnificativ activitatea si rezultatele Fondului, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor detinatorilor de unitati de fond**, cu respectarea regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F.. In situatiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fara intarziere, decizia sa catre A.S.F., mentionand motivele suspendarii si perioada de suspendare. Investitorii vor fi informati asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunt in unul dintre cotidienele nationale "Bursa", „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” si prin afisare pe pagina de internet a SAI. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Se suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care una sau mai multe dintre actiunile care intra in componenta indicelui BET si a carei/caror pondere depaseste 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzactionare pe piata secundara. Societatea de administrare va notifica investitorii pe site-ul propriu [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

De asemenea, se suspenda rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care numarul de unitati de fond emise de catre ETF BET Patria-Tradeville si aflate in circulatie este egal cu 10.000. In plus, daca rezultatul onorarii de catre Fond a unei cereri de rascumparare ar fi reducerea numarului de unitati de fond emise de catre ETF BET Patria-Tradeville si aflate in circulatie la 10.000, atunci acea cerere de rascumparare va fi respinsa de catre reprezentantii SAI. In aceste situatii unitatile de fond vor putea fi tranzactionate in continuare pe pietele reglementate pe care sunt listate, daca operatorii de piata sau autoritatile de reglementare relevante nu decid altfel.

### **4.3. Tranzactionarea unitatilor de fond pe piata secundara/la bursa**

#### **4.3.1. Precizari cu caracter general**

Un bloc de titluri de participare va fi format din 10.000 de unitati de fond. Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatea de fond este emisa in forma nominativa, dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont si denominata in lei (RON). Valoarea initiala a unei unitati de fond emisa de catre Fond este de 5 lei. Valoarea la zi a unitatilor de fond se determina de catre SAI si se certifica zilnic de catre Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare.

## **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



In plus fata de valoarea unitara a activului net, SAI va calcula si o valoare indicativa a activului net (iVUAN). Valoarea unitara indicativa a activului net se raporteaza la numarul de titluri de participare emise, este calculata si actualizata in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET. IVUAN-ul va putea fi urmarit de catre investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori Bucuresti, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

SAI va realiza operatiunile de subscriere si rascumparare de blocuri de titluri de participare solicitate de catre participantii autorizati, pentru fiecare zi in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul, in baza datelor certificate de catre Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Operatiunile de subscriere si rascumparare nu sunt permise (si nici posibile) in afara acestor zile.

Investitorii (altii decat participantii autorizati) pot achizitiona titluri de participare (unitati de fond) ale ETF BET Patria-Tradeville din piata reglementata sau, ulterior listarii pe o piata reglementata, printr-un sistem alternativ de tranzactionare, utilizand serviciile oricarui intermediar autorizat sa opereze pe respectiva piata reglementata sau respectivul sistem alternativ de tranzactionare.

In plus, investitorii institutionali (fonduri de pensii, etc.) vor putea achizitiona titluri de participare (unitati de fond) ale ETF BET Patria-Tradeville prin intermediul unui Participant Autorizat (PA), in conformitate cu prevederile art. 122<sup>1</sup> alin. 14-15 din Regulamentul 9/2014.

Participantul autorizat poate sa achizitioneze blocuri de titluri de participare in contul unor investitori institutionali (fonduri de pensii etc.), cu numerar și/sau actiuni furnizate de aceștia. Achizitia de catre Participantul Autorizat, la ordinul clientilor institutionali, a blocurilor de titluri de participare ale ETF se va realiza prin contul global de clienti ai Participantului Autorizat, fara insa ca transferul dreptului de proprietate catre respectivii clienti institutionali sa beneficieze de derogarea prevazuta la alin. (7) de la art. 122<sup>1</sup> al Regulamentului 9/2014.

### **4.3.2. Participanti autorizati**

In categoria de Participant Autorizat (PA) intra: societati de servicii de investitii financiare autorizate de A.S.F., institutii de credit autorizate de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau terte sa presteze servicii si activitati de investitii de natura celor prevazute la art. 3 alin. 1. pct. 65 din Legea nr.126/2018 cu modificarile si completarile ulterioare. Societatile enumerate mai sus trebuie sa dispuna de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro. Participantul autorizat este implicat in procesul de emisiune si rascumparare de titluri de participare, cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI, se angajeaza sa minimizeze deviatia dintre pretul de piata la care sunt vandute si cumparate titlurile de participare ale Fondului si valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate fi aceeași persoana cu formatorul de piata indicat la punctul 4.3.3.

Intermediarii enumerati mai sus si definiti la art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017 vor semna un contract cu SAI Patria Asset Management S.A., contract care le confera statutul de Participant Autorizat (PA).

### **4.3.3. Formator de piata (market-maker)/restrictii ale formatorului de piata**

Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro, se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru titlurile de participare ale Fondului. Intr-o prima instanta, S.S.I.F. Tradeville S.A. isi asuma rolul de formator de piata.

Pentru a stimula lichiditatea pe piata secundara SAI poate reduce pentru participantii autorizati care au si calitatea de formator de piata (market-maker), in conditiile prevazute in contractul incheiat cu acestia, valoarea comisiunilor de subscriere si de rascumparare percepute lor. In acest sens, toti acesti participanti se vor bucura de un tratament egal, iar valoarea reducerii nu va putea fi mai mare de 20% din valoarea in lei a comisionului. La momentul aprobarii prospectului valoarea procentuala a acestei reduceri este zero (0%).

In cazul in care una dintre companiile ce intra in cosul de active este suspendata de la tranzactionare, obligatiile Formatorului de piata pot fi suspendate temporar, la cererea acestuia, pana in momentul in care compania suspendata reintra la tranzactionare.

#### **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



#### **4.3.4. Achizitie si vanzare de unitati de fond prin bursa**

La data prezentului document, unitatile de fond sunt admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti. Unitatile de fond se tranzactioneaza individual, blocul de tranzactionare pe piata reglementata fiind compus dintr-o unitate de fond. Acest bloc este stabilit de operatorul pietei respective si nu trebuie confundat cu un BTP.

Investitorii care cumpara/vand titluri prin piata reglementata (sau, daca va fi cazul, ulterior listarii pe o piata reglementata, printr-un sistem alternativ de tranzactionare) vor efectua tranzactii la un pret format in piata care poate fi diferit de iVUAN si care nu depinde de vointa SAI.

#### **4.3.5. Suspendarea tranzactionarii unitatilor de fond pe piata secundara**

Potrivit articolelor 111, 112 si 113 din Codul Bursei de Valori Bucuresti, operatorul de piata poate suspenda tranzactionarea unitatilor de fond daca sunt intrunite conditiile mentionate in articolele enuntate mai sus.

#### **4.4. Cheltuielile Fondului, comisioane si cheltuieli ale SAI**

Cheltuielile Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare, specificate in contractul de societate, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F. in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- h) cheltuieli de mentinere la cota BVB;
- i) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;
- j) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI;
- k) SAI va percepe o taxa de procesare Fondului pentru fiecare operatiune de emisie sau rascumparare finalizata in valoare de maxim 0.4% din valoarea in lei a BTP care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond emise sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii prospectului, taxa de procesare efectiva este 0%;
- l) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Precizam faptul ca in situatia platilor rascumpararilor (integral sau partial) prin ordin de plata cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de catre Participantii Autorizati.

Mai jos sunt detaliate principalele tipuri de cheltuieli:

#### **4.4.1. Comision de subscriere/rascumparare a blocurilor de titluri de participare**

Comisionul maxim pe care Fondul il poate percepe pentru fiecare subscriere sau rascumparare de blocuri de titluri de participare este de 3%. La data aprobarii prospectului valoarea comisionului de subscriere/rascumparare va fi de 0% la care se adauga comisionului de transfer al Depozitarului Central la care se adauga TVA pentru actiunile si/sau unitatile de fond transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferenta lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central in cadrul operatiunilor de emisie si rascumparare, restul ramanand in sarcina Participantului Autorizat (PA).

Valoarea in lei a comisiunelor de subscriere/rascumparare se calculeaza inmultind valoarea procentuala a comisionului cu numarul de unitati de fond subscribe sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face subscrierea sau rascumpararea si adunand partea aferenta Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numarul de BTP subscribe sau rascumparate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de catre administrator, sub conditia autorizarii de catre A.S.F.. Prin exceptie de la prevederile art. 4.4.2 al

#### **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



prezentului Prospect, orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 3% se notifica investitorilor Fondului, in cotidianul mentionat in prospect, precum si A.S.F. in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. In sensul celor prezentate in prezentul sub-capitol precizam ca, pe parcursul duratei de viata a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere si, respectiv ale comisionului de rascumparare, pot fi diferite una fata de cealalta.

In cazul in care Participantul Autorizat (PA) detine si calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville, comisioanele de emitere si rascumparare datorate SAI se reduc cu un procent de maximum 20%. In prezent aceasta reducere este 0% si modificarea sa intre valorile de 0% si 20% este la deplina discretie a SAI, fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

Pentru orice Participant Autorizat (PA) reducerea se aplica din data la care Participantul Autorizat (PA) prezinta SAI copia marcata a contractului semnat cu operatorul de piata privind dobandirea de catre Participantul Autorizat (PA) a calitatii de formator de piata („market-maker”) pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville.

In cazul in care Participantul Autorizat (PA) isi pierde, pe durata desfasurarii prezentului contract, calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville, reducerea inceteaza sa se mai aplice incepand cu data si ora la care Participantul Autorizat (PA) inceteaza sa mai detina calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville.

#### **4.4.2. Publicarea comisioanelor**

Taxele si comisioanele sunt prezentate in actualul prospect si pe site-ul SAI, [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Modificarea comisioanelor se anunta cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicare in unul dintre cotidienele nationale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” a notei de informare autorizate de A.S.F., afisarea pe pagina de internet, si prin transmiterea oricarui investitor care ia legatura cu societatea de administrare si se publica in primul raport semestrial.

#### **4.4.3. Alte costuri rascumparare/subscriere**

Transmiterea cosului de active catre depozitarul activelor Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor, realizat de catre Depozitarul Central. Comisioanele de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, SAI nefiind raspunzator de anuntarea modificarii sau a noii valori a acestora.

In eventualitatea in care SAI permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespund ca structura cu cosul publicat de SAI, dar respecta conditiile articolelor 4.2.2 si 4.2.3 al prezentului Prospect, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de SAI, numai daca acesta solicita ca emisiunea/rascumpararea de BTP sa se realizeze in numerar sau in numerar si cos de active care nu replica exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuala a respectivei taxe nu poate depasi 10% si este, la data aprobarii prezentului prospect, de 0%. Prin exceptie de la prevederile art. 4.4.2 al prezentului Prospect modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisioanelor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 10% se notifica investitorilor fondului, in cotidianul mentionat in prospect precum si A.S.F. in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Valoarea in lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculeaza prin inmultirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea in lei a ultimului VUAN zilnic certificat de Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu numarul de unitati de fond subscribe/rascumparate si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de active a Fondului (certificata de Depozitarul Fondului) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii/rascumpararii de BTP.

#### **4.4.4. Costuri administrative si alte costuri**

Fondul plateste un comision de administrare de 0,1% pe luna, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, in sensul cresterii sau descresterii, comisionul de administrare, limita maxima in acest sens fiind de 0,3% pe luna. Valoarea maxima a comisionului poate fi modificata de catre administrator cu autorizarea prealabila a A.S.F.. Orice variatie pana la limita superioara se notifica investitorilor fondului, in cotidianul mentionat in prospect, precum si A.S.F. in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de catre SAI. Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare si a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt platite societatilor care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare banca in parte.

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data autorizarii prospectului este de 0.025%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0.2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizarii prospectului este de 0.1% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0.1% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0.013% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul SAI.

Alte comisioane suportate de catre Fond sunt: comision corporate action 10 RON/emitent, comision transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

Cheltuielile Fondului sunt inregistrate zilnic, iar la inchiderea contabila a lunii se regularizeaza.

#### **4.5. Veniturile Fondului si ale SAI**

##### **4.5.1. Venituri din depozite, instrumente cu venit fix si alte plasamente**

Fondul poate avea o expunere de maxim 15% in depozite, denuminate in lei sau in alta valuta. Acestea vor genera venituri de natura dobanzilor care vor ramane in activul Fondului.

##### **4.5.2. Venituri din dividende**

Fondul poate inregistra dividende pentru actiunile detinute in portofoliu. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustari asupra indicelui in cazul acordarii de dividende de catre societatile incluse in componenta acestuia. Avand in vedere faptul ca, la data aprobarii Prospectului, indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura mentinerea unui nivel cat mai scazut al ecartului dintre randamentul Fondului si randamentul indicelui BET, eventualele venituri din dividende, respectiv actiunile gratuite, generate de actiunile din portofoliul Fondului, vor fi folosite pentru plata comisioanelor ce intra in sarcina Fondului si pentru realizarea de plasamente astfel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

##### **4.5.3. Venituri din operatiuni de vanzare de active**

Cu scopul de a plati comisioanele de administrare sau pentru a reduce expunerea pe un anumit emitent Fondul poate vinde instrumente financiare, inregistrand astfel venituri din vanzarea de active.

##### **4.5.4. Alte venituri**

Fondul poate inregistra venituri din diferente de curs valutar pentru detinerile de disponibilitati banesti si/sau instrumente financiare denuminate in alta moneda decat cea locala, permise Fondului conform prezentului prospect.

Fondul va percepe o taxa pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata in valoare de maxim 0.4% din valoarea in lei a BTP care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (calculata prin inmultirea numarului de

## S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



unitati de fond emisesau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii prospectului, valoarea efectiva a taxei este 0%.

### 4.6. Calculul si publicarea VUAN si I-VUAN

#### 4.6.1. Modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile reglementarilor A.S.F. aplicabile fiecarui tip de instrument financiare, asa cum este mentionat si in Regulile fondului care detaliaza normele de evaluare a activelor fondului.

#### 4.6.2. Publicare si calcul VUAN

SAI va calcula valoarea unitara a activului net, iar Depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M., astfel incat valoarea unitara a activului net sa fie disponibila pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro) in ziua certificarii.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activelor fondului – Valoarea obligatiilor fondului

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

Valoarea neta a activelor fondului la  
acea data

Valoarea unitara a activului net la acea data = 
$$\frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie la acea data}}$$

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat intreg.

Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor. Limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net.

In cazul in care se constata incadrarea in limitele maxime de toleranta a erorii de calculare a activului net anterior mentionate sau lipsa unor situatii de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond in cazul in care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita SAI nu revine asupra evaluarii efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei maxime de toleranta si existenta unor situatii de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond se determina valoarea acestuia si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre Participantul Autorizat la data realizarii corectiei.

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

In baza prevederilor art. 160, alin (2) din Regulamentul nr. 15/2004, C.N.V.M. a aprobat prin Decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea pana la maxim 35% pentru emitentul S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul va respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent.

Deoarece, la nivel istoric, cel putin trei dintre simbolurile incluse in indicele BET (FP, TLV si SNP) au depasit in mod frecvent si pe durate lungi de timp ponderea de 20% indicele BET iar obiectivul Fondului este o replicare cat mai fidela a acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru este permis de



### S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



reglementarile in vigoare doar pentru actiunile unui singur emitent s-a decis , pe baza combinatiei free-float / capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, FP sa aiba ponderea cea mai mare in BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului Fondul Proprietatea (FP).

#### 4.6.3. Publicare si calcul i-VUAN

Valoarea unitara indicativa a activului net (i-VUAN) se raporteaza la numarul de titluri de participare emise, este calculata si actualizata de catre SAI in mod continuu, cel putin o data la fiecare 60 de secunde, pe perioada intregii zile de tranzactionare, pe baza preturilor de tranzactionare ale actiunilor din structura indicelui de referinta, BET. i-VUAN-ul va putea fi urmarit de catre investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori Bucuresti care, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, are obligatia publicarii sale.

#### 4.7. Factori de risc

Valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Riscurile pe care le presupune investitia in unitati ale Fondului pot fi clasificate in trei mari categorii:

**Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare.** Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt: riscul unei scaderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si riscul de curs valutar.

**Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu.** Este influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

**Alte riscuri.** Schimbarea reglementarilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului. La momentul redactarii acestui prospect veniturile inregistrate din cresterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net sa fie schimbata. Alte riscuri care intra in aceasta categorie sunt:

- riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET;
- riscul de volatilitate al actiunilor din portofoliu;
- riscul de lichiditate;
- riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de A.S.F. sau BVB.

O.P.C.V.M.-urile nu se pot transforma in alte tipuri de organisme de plasament colectiv.

#### 4.8. Fuziunea si lichidarea Fondului

##### 4.8.1. Fuziunea Fondului

Fuziunile intre fondurile deschise de investitii se pot realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

## S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit Fondul absorbant, si atrage dizolvarea Fondului/fondurilor incorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora. Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor mentionate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, cat si suspendarea de la tranzactionare a unitatilor de fond pe toate pietele reglementate pe care acestea sunt listate, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii. Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre Societatea de Administrare implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita la A.S.F. dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.

Daca, in urma celor prevazute in paragraful anterior, Fondul isi pierde calitatea de O.P.C.V.M. tranzactionabil, operatiunile de rascumparare se vor desfasura conform prospectului si regulilor noului Organism de Plasament Colectiv. In acest sens, dupa data intrarii in vigoare a suspendarilor mentionate la paragraful anterior, SAI va cere de la Depozitarul Central o lista in care sa fie identificati in mod individual toti detinatorii de unitati de fond cat si detinerile fiecaruia in parte. In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior. Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, nefiind aplicabile prevederile art 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, A.S.F. retrage autorizatia Fondului absorbit, Fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza Fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor. Societatea de administrare a Fondului rezultat in urma fuziunii depune la A.S.F. in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii un certificat constatator emis de depozitar din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii. In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul Fondului rezultat in urma fuziunii.

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adopte criteriile de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

### 4.8.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de catre A.S.F. a autorizatiei de functionare a Fondului, in urmatoarele situatii:

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



- a) La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelu fond;
- b) In situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI.

Cererea SAI privind retragerea autorizatiei trebuie transmisa la A.S.F. impreuna cu hotararea organului statutar, in termen de doua zile lucratoare de la data adunarii generale a actionarilor sau a sedintei consiliului de administratie al SAI. Hotararea organului statutar trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
- b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;
- d) nota de informare a investorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor care insotesc cererea de retragere, A.S.F. emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de SAI cel putin pe website-ul propriu si in cotidianul indicat in prospectul de emisiune, in ziua urmatoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.

In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare, SAI solicita A.S.F. retragerea autorizatiei fondului deschis de investitii, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- a) situatia actualizata a detinerilor fondului existenta la momentul inceperii perioadei de suspendare indicata in decizia A.S.F. (informatii cu privire la numarul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor fondului deschis de investitii.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de retragere a autorizatiei fondului deschis de investitii, SAI incheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., care poate fi si altul decat cel cu care are incheiat contract SAI in conformitate cu dispozitiile Regulamentului ASF nr. 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii fondului. Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia. O copie a contractului incheiat in urma analizarii a cel putin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa la A.S.F.. Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investitii.

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor trebuie sa fie mentionati in contractul incheiat intre SAI si administratorul lichidarii. Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunilor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la fondul supus lichidarii, pastrate de catre SAI si de catre depozitar, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale fondului;

**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



b) o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;

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

Acest raport este transmis SAI si A.S.F. in termen de maximum 48 de ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul A.S.F..

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.

Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului mentionat mai sus.

Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele fondului deschis de investitii la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului prevazut la art 219 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, in vederea lichidarii activelor.

Pe parcursul derularii procesului de lichidare a unui fond deschis de investitii administrat de catre o S.A.I., ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al fondului deschis de investitii. Activul net unitar valabil, in situatia in care S.A.I. aflata in situatia descrisa anterior nu decide retragerea autorizatiei fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. si certificat de depozitar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale fondului deschis de investitii, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar deschis de SAI pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobânda și comisioane și este deschis la o institutie de credit autorizata de B.N.R. sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum și soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in contul bancar mentionat mai sus. Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.

Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor cuvenite investitorilor si face dovada efectuarii platilor respective. Raportul final este transmis A.S.F. si publicat conform mentiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum si in Buletinul A.S.F. Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la

#### **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



inchiderea contului bancar, cu exceptia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond prevazuta anterior. Platile sunt considerate efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

#### **4.8.3. Restrictii si masuri cu privire la transferul activelor O.P.C.V.M. catre un nou depozitar**

In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii contractului de depozitare mentionat la art. 87 alin. (5) din regulamentul ASF nr. 9/2014, acesta este transmis la A.S.F. in vederea avizarii, in termen de maximum doua zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre A.S.F. a contractului de depozitare, depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre noul depozitar care a incheiat contract cu SAI. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute, se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar. In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 de zile, depozitarul cedent are obligatia transmiterii la A.S.F. a procesului-verbal de predare-primire a activelor. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului cedent sau noului depozitar, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

In termen de 7 zile de la incheierea procesului de transfer al activelor fondului, depozitarul cedent are obligatia de a transmite A.S.F. si SAI un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.

In termen de 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, SAI are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la A.S.F..

In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare primire a activelor Fondului incheiat cu depozitarul cedent. Ridicarea suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare are loc incepand cu data depunerii la ASF a procesului verbal de catre depozitarul cedent sau de catre depozitarul caruia i se transfera activele, fiind in responsabilitatea fiecarui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.

#### **4.8.4. Regimul fiscal**

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

**Investitorii Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se supun regimului fiscal stabilit prin Legea nr. 227/2015 (Codul Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare.**

#### **4.9. Drepturile si obligatiile investitorilor Fondului deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville**

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare achizitiei pe piata secundara devin parte contractuala dupa ce are aloc decontarea tranzactiei.

Investitorii Fondului au urmatoarele **drepturi**:

- sa rascumpere o parte sau toate unitatile de fond detinute, exclusiv sub forma de unui numar intreg de BTP, daca investitorii detin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, in conditiile prevazute in Prospect, daca detin calitatea de investitor institutional;
- sa tranzactioneze pe piata secundara (piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare) unitatile de fond emise si aflate in circulatie, in conditiile legii;
- sa solicite si sa obtina orice informatii privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** si valoarea la zi a unei unitati de fond sau a cosului de active in contrapartida caruia se fac emiterile si rascumpararile;
- sa beneficieze, in conditiile legii, de secretul operatiunilor din contul personal, daca acesta este administrat de societatea de administrare a investitiilor Fondului;
- sa obtina, la cerere si contra cost, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont personal de la societatea de servicii de investitii financiare sau de la intermediarul autorizat prin intermediul caruia investitorul a achizitionat unitati ale Fondului de pe o piata reglementata ori sistemul alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza unitatile de fond.

Investitorii **Fondului** au urmatoarele **obligatii**:

## **S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



- sa achite comisioanele de emitere sau de rascumparare, daca detin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, in conditiile prevazute in Prospect, daca detin calitatea de investitor institutional;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de emitere/rascumparare a unitatilor de fond, daca detin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- sa respecte conditiile prevazute in contractul de Participant Autorizat (PA), daca detin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- sa respecte conditiile prevazute in Prospectul Fondului si in celelalte documente ce guverneaza activitatea Fondului, dupa cum li se aplica fiecaruia in parte.

### **4.10. Intocmirea si distribuirea situatiilor financiar-contabile**

Situatiile financiare anuale specifice Fondului vor fi intocmite de catre SAI, distinct de propriile situatii financiare. Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditori financiari, membri ai C.A.F.R..

### **4.11. Forta majora**

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forta majora.

Forta majora este definita ca orice imprejurare independenta de vointa SAI si a investitorilor Fondului, intervenita dupa data semnarii adeziunii la Fond si care impiedica executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forta majora exonereaza de raspundere partea care o invoca.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert sau alt organism abilitat de legea romana. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen.

### **4.12. Prevederi diverse**

Orice modificare a conditiilor care au stat la baza autorizarii fondului deschis de investitii este supusa autorizarii A.S.F.. SAI va intocmi, va publica si va transmite Autoritatii de Supraveghere Financiara, raport semestrial si raport anual pentru activitatea Fondului. Publicarea rapoartelor semestriale si anuale se va face in Buletinul A.S.F. si pe pagina de internet a SAI, [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), iar in unul dintre cotidienele nationale "Bursa", "Ziarul Financiar" sau "Romania Libera" se va publica, in termen de 3 zile lucratoare de la depunerea la ASF, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi consultate la cerere, in mod gratuit.

Regulile Fondului sunt anexe la prezentul Prospect si fac parte integranta din acesta.

Prospectul de Emisiune al Fondului, regulile Fondului, raportul anual si cel semestrial pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit, atat inainte cat si dupa aderarea la contractul de societate, de catre investitori de la sediul SAI sau pot fi accesate pe Internet de pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Autoritatea competenta cu autorizarea si supravegherea activitatii Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.).

Informatii suplimentare referitoare la activitatea sau Regulile Fondului pot fi obtinute de la sediul SAI, de pe pagina de internet a SAI, [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), adresa de e-mail [office@patriafonduri.ro](mailto:office@patriafonduri.ro), precum si telefonic la numarul +40372/538671.

### **4.13. Consultanti si alte persoane juridice**

La data prezentului document, pentru administrarea Fondului, SAI nu apeleaza la consultanti si alte persoane juridice care ofera consultanta pe baza de contract si care sa fie platite din activele Fondului.

### **4.14. Prelucrarea datelor cu caracter personal**

SAI, in calitate de administrator de fonduri de investitii, prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor (Persoane Vizate) in baza obligatiei legale instituite prin cadrul legislativ aplicabil.



**S.A.I. Patria Asset Management S.A.**

Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2

Bucuresti, sectorul 2, Romania,

Tel: +40372/538671, Fax +40372/007694

e-mail: office@patriafonduri.ro; web: www.patriafonduri.ro



Prelucrarea de catre SAI a datelor cu caracter personal apartinand investitorilor se face cu respectarea Regulamentului UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Informatii detaliate cu privire la politica SAI in legatura cu modul de aplicare a Regulamentului UE 679/2016 GDPR se regasesc pe site-ul societatii, la adresa de web [www.patriafonduri.ro/date-personale](http://www.patriafonduri.ro/date-personale).

**5. Litigiile cu privire la contractul de societate**

Litigiile privind interpretarea si executarea Contractului de societate, daca nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabila, se vor inainta spre solutionare instantei judecatoresti competente din Romania.

**6. Incetarea si modificarea contractului de societate**

Contractul de societate inceteaza de plin drept si fara interventia instantei de judecata, in cazurile prevazute de lege si de reglementarile speciale privind pe oricare dintre parti, precum si in conditiile prevazute in Codul civil roman. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale in vigoare la data incetarii contractului.

Modificarea contractului se va face prin act aditional, semnat de reprezentantul legal al societatii de administrare a investitiilor, intrarea in vigoare a modificarilor contractului urmand a se realiza conform prevederilor reglementarilor A.S.F. in vigoare la data semnarii actului aditional.

**7. Clauze de continuare a contractului cu mostenitori/sucesori ai investitorilor**

Unitatile de fond sunt indivizibile cu privire la fond, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare unitate. In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, Fondul va continua cu succesorii acestora. In cazul in care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de societatea de administrare sau fata de societatea de servicii de investitii financiare ori intermediarul autorizat prin intermediul caruia investitorul decedat / aflat in lichidare a achizitionat unitati ale Fondului de o pe piata reglementata ori sistemul alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza unitatile de fond. In calitate de titular al dreptului de proprietate persoana desemnata conform alineatului anterior va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.

**Data autorizarii initiale a Prospectului de emisiune: 09.07.2012**

**Data actualizare: 13.04.2021**

**Director General Adjunct al SAI Patria Asset Management S.A.  
COJOCAR ADRIAN IONUT**