

REGULI ALE
Fondului Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
O.P.C.V.M. Tranzactionabil (ETF)

1. Informatii despre Societatea de Administrare Investitiilor

Identificare Administrator

Societatea de administrare a Fondului Deschis de Investitii ETF BET PATRIA-TRADEVILLE (denumit in continuare Fondul) este **S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.**, denumita in continuare S.A.I., 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, sectorul 2, Soseaua Pipera nr. 42, et. 10, camerele 1 si 2.

S.A.I. a fost autorizata de C.N.V.M./A.S.F. 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.

Obiectivul administrarii

Societatea de administrare are ca obiectiv cresterea veniturilor prin dezvoltarea si lansarea pe piata a unor produse moderne si eficiente care sa raspunda nevoilor clientilor.

Comisionul de administrare si cheltuielile Fondului

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 documentele Fondului, 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 S.A.I.. Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare si a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt platite societatile 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.

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

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

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor 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 privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate BVB;
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;

- k) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI;
- l) S.A.I. va percepe o taxa de procesare Fondului 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 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 regulilor, taxa de procesare efectiva este 0%;
- m) 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.

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 actualului document, 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 emitere si rascumparare, restul ramanand in sarcina Participantului Autorizat. 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. ale Prospectului orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisiunelor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 3% se notifica investitorilor Fondului, in cotidianul mentionat in prospect, precum si A.S.F. in 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 PA detine si calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville, comisioanele de emitere si rascumparare datorate S.A.I. 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 S.A.I., fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

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

In cazul in care PA isi pierde, pe durata desfasurarii contractului, 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 PA inceteaza sa mai detina calitatea de formator de piata pentru unitatile de fond ale ETF BET Patria-Tradeville.

Taxele si comisioanele sunt prezentate in documentele Fondului si pe site-ul S.A.I., www.patriafonduri.ro. Modificarea comisiunelor se anunta cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicarea 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.

Transmiterea cosului de active catre depozitarul activelor Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor, realizat de catre Depozitarul Central. Comisiunile de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, S.A.I. nefiind raspunzator de anuntarea modificarii sau a noii valori a comisiunilor modificate.

In eventualitatea in care S.A.I. permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespunde ca structura cu cosul publicat de S.A.I., dar respecta conditiile articolelor 4.2.2 si 4.2.3 din prospect, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de S.A.I., 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 prezentelor Reguli ale Fondului de 0%. Prin exceptie de la prevederile art. 4.4.2. a prospectului modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere/rascumparare) pana la limita superioara de 10% se notifica investitorilor Fondului, in cotidianul mentionat in documentele fondului precum si A.S.F. in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei 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/rascumparare 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.

Atributiile Societatii de Administrare:

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzactionare pe piete reglementate si, eventual, pe sisteme alternative de tranzactionare (initial pentru admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti;
- b) sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
- c) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare, in acord cu strategia de investitii a acestuia; sa vanda, sa cumpere, sa rascumpere, sa gajeze, sa transforme, sa schimbe sau sa transfere titlurile si valorile mobiliare si/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau in care acesta a investit capital, totul in conformitate cu prevederile legale;
- d) sa raspunda, in conditiile prevazute in contractele de Participant Autorizat (PA), in Prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului, la cererile de emitere si rascumparare initiate de participantii autorizati;
- e) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului;
- f) sa incheie contracte de Participant Autorizat (PA) cu persoanele juridice, stabilind tipul si nivelul comisiunilor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia;
- g) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime; sa tina evidenta participantilor autorizati, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii titlurilor de participare;
- h) sa calculeze si sa transmita operatorilor de piata ce administreaza pietele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, valoarea iVUAN, in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare;

- i) sa intocmeasca, sa transmita si sa publice rapoartele semestriale si anuale, in conditiile legii;
- j) sa efectueze orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare;
- k) sa indeplineasca alte obligatii prevazute de lege.

In realizarea operatiunilor autorizate, societatea de administrare a investitiilor actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

2. Depozitarul Fondului

Identificare depozitar

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 public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, tel. 021.200.83.75, fax. 021-200.83.83, web: www.brd.ro.

Durata contractului de depozitare si custodie

Durata contractului de depozitare si custodie este 3 ani incepand de la data intrarii in vigoare, cu posibilitatea prelungirii tacite , daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte in termen de 90 de zile, incetarea contractului.

Obiectul contractului de depozitare si custodie

Obiectul contractului de depozitare il constituie urmatoarele servicii furnizate de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE: 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 sa desfasoare activitati de depozitare pentru Fond cu respectarea prevederilor OUG 32/2012, Regulamentului nr. 9/2014 si ale Regulamentului (UE) 438/2016.

Transmiterea instructiunilor de la S.A.I. catre depozitar

Instructiunile corespunzatoare sunt definite conform art. 2 alin.2 lit. a) din Regulamentul nr. 9/2014 ca fiind inscrisurile emise de consiliul de administratie al Societatii de Administrare sau de o persoana imputernicita in acest sens de catre consiliul de administratie, ce stabilesc operatiunile pe care depozitarul este obligat sa le urmeze cu privire la activitatile pe care le indeplineste. Instructiunile corespunzatoare sunt fie instructiunile generale, care autorizeaza efectuarea de activitati specifice, de rutina sau care se repeta in mod general, fie comunicari speciale pentru situatii deosebite. Instructiunile vor fi trimise depozitarului de catre S.A.I. la adresa: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1 sau la numarul de fax agreat prin intre S.A.I. si BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE.

Nivelul comisiunilor incasate de catre Depozitar

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 prezentelor reguli 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 prezentelor reguli 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 fiecarei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0.013% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisiunilor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Patria Asset Management S.A.

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

Responsabilitatile depozitarului fata de S.A.I. si investitori

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, se angajeaza:

1. Sa pastreze in conditii de siguranta activele fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
2. Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului.

In acest scop, Depozitarul:

- a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie;
- b) Deschide si mentine un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.

Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului;

3. Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediar, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul Fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea;
4. Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului;
5. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
6. Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele fondului;
7. Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul Fondului sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
8. Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, daca documentele transmise de Administrator sunt complete si corecte, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de A.S.F., si sa le transmita catre Administratorul Fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de A.S.F.;
9. Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului;
10. Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului;
11. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului Fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului;
12. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa;

13. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor schimbate cu Administratorul, pe support durabil, in decursul executarii contractului de depozitare si custodie pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei;

14. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare si custodie, in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre Administrator;

15. Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru – Anexa 2 la contractul de depozitare si custodie;

16. Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator 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;

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.

Conditii in care contractul de depozitare poate inceta

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F.. Contractul de depozitare poate inceta de plin drept, fara nicio alta formalitate si fara interventia instantei, in oricare dintre urmatoarele situatii:

- a) in cazul denuntarii unilaterale a contractului de catre oricare dintre parti, incetarea va opera dupa acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F., notificarea urmand sa fie realizata de catre partea care solicita denuntarea Contractului;
- b) in cazul retragerii autorizatiei/avizului de functionare a oricarei parti de catre A.S.F. si/sau B.N.R. in cazul Bancii;
- c) in cazul initierii procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre B.N.R. in cazul Bancii;
- d) in cazul deschiderii procedurii falimentului a oricareia din parti;
- e) prin acordul partilor si incheierea unui act aditional in acest sens, cu notificarea A.S.F.. In acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevazut la pct. a) nu se mai aplica.

Forta majora in cazul contractului de depozitare

Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, nici una din partile prezentului contract nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba din contractul de depozitare, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil, insurmontabil, inevitabil, independent de vointa partilor, care impiedica in mod absolut executarea obligatiilor de catre una din parti.

Orice imprejurare independenta de vointa partilor, intervenita dupa data semnarii prezentului contract si care impiedica executarea acestuia este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora, in sensul acestei clauze, imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii, embargo, acte ale autoritatilor cu incidenta in desfasurarea operatiunilor, intreruperi in alimentarea cu energie electrica sau caderi ale sistemului national de comunicatii.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile lucratoare 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.

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.

In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

3. Informatii cu privire la Fondul ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

3.1. 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).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor B.V.B.–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 B.V.B.. Administratorul ETF BET PATRIA-TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor B.V.B. si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

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%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET PATRIA-TRADEVILLE tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor 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 document, cele mai lichide 15 societati locale, cu exceptia societatilor de investitii financiare cunoscute ca „SIF-uri”. Evolutia indicelui BET poate fi urmarita accesand link-ul: <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

S.A.I. 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.

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”.

Ponderea actiunilor in componenta indicelui BET este stabilita de Comitetul Indicilor B.V.B.. 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 (UCITS ETF) sunt ajustate cel puțin 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 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.

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.

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.

3.2. 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 document, 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.

3.3. Responsabili cu analiza oportunitatilor de investire

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

3.4. 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 S.A.I. Patria Asset Management, contract care ii confera calitatea de Participant Autorizat (PA). Calitatea de Participant Autorizat (PA) poate fi detinuta de orice intermediar asa cum este definit la art.2 alin.(1) punctul 10 din Legea 24/2017 si art. 3 alin.1 pct.26 din Legea nr.126/2018 avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel putin 730.000 euro.

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, insa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de S.A.I., dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul S.A.I.. Acest acord poate fi refuzat de S.A.I. 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.

S.A.I. va prezenta la sfarsitul fiecărei zile, structura si componenta portofoliului si a cosului de active pe site-ul 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 emiterea primelor 10 BTP ale ETF structura cosului de active poate fi determinata de Participantul Autorizat Initial, cu conditia ca aceasta structura sa respecte prevederile documentelor Fondului privind eroarea de compozitie (calculata respectand modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar descrisa in documentele Fondului) si ca emiterea celor 10 BTP sa se faca simultan. In cazul in care solicitarea de subscriere trimisa de Participantului Autorizat catre S.A.I., in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre S.A.I. din 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 S.A.I., 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 S.A.I. primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, S.A.I. poate purcede la achizitionarea actiunilor din cosul indicelui BET.

S.A.I. 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 in prezentul document.

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

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

- 1) Participantul autorizat transmite S.A.I. 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 S.A.I. deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instructiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant autorizat) avizata de S.A.I. 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 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 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.
- 3) 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 S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare;

- 4) Odata primite activele corespunzatoare S.A.I. 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. 2 a fost procesata;
- 5) Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

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

1) Participantul autorizat transmite S.A.I. cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat). Incepend 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 S.A.I. 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, S.A.I. 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 S.A.I. , 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. 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/sau cosul 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 S.A.I. deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, S.A.I. 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.

Mecanismul de rascumparare a BTP-urilor de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional 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 SA.I.. 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 S.A.I., in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre S.A.I. 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 S.A.I. 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. S.A.I. solicita BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anularea numarului de unitati de fond corespunzator BTP si transferul cosului de active corespunzator din contul S.A.I. 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 S.A.I. corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anularea 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 S.A.I. 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, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de S.A.I., dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul S.A.I.. Acest acord poate fi refuzat de S.A.I. 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 S.A.I. primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant utorizat) si daca S.A.I. decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, S.A.I. poate purcede la vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.

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 emitentilor de instrumente financiare aflate in portofoliul Fondului sau asupra institutiilor de credit la care Fondul a constituit depozite, alte evenimente aflate in afara controlului S.A.I. 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 S.A.I.. 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.

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 Societatii de Administrare a Investitiilor. 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.

3.5. Metode de evaluare a valorii activelor nete ale Fondului

Modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar

Evaluarea activelor se face dupa urmatoarele reguli, in conformitate cu prevederile reglementarilor A.S.F. aplicabile fiecarui tip de instrumente financiare.

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, insumandu-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014 respectiv:

(1) Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

(2) Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.

3.5.1.

Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate astfel:

a) la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata din statul membru/bursa din statul tert;

b) la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul actiunilor tranzactionate in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare din segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

3.5.2.

(1) Actiunile admise la tranzactionare admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

(2) Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la B.N.R..

(3) Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care A.S.F. sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati, care sunt inregistrate la O.N.R.C. (in cazul unei societati neadmise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare) sau care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrisuri doveditoare (certificatul de inregistrare de la O.N.R.C. sau balanta de verificare lunara - in cazul societatilor necotate - sau a certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare, denumit in continuare C.I.V.M., emis de catre A.S.F. - in cazul emitentilor -, precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii); in cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune poate avea ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise B.N.R., daca aceste raportari sunt disponibile.

3.5.3.

(1) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata sau de sistem in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului, vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmind ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de

tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, S.A.I. utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinate prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).

(2) Actiunile admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ale caror situatii financiare nu sunt obtinute in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse in activ la valoarea zero, doar in conditiile in care pe site-ul web al pietei reglementate, al sistemului alternativ de tranzactionare, al Ministerului Finantelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportari financiare trimestriale/semestriale in baza carora ar putea fi stabilita valoarea respectivelor actiuni. In scopul numararii celor 30 de zile de netranzactionare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzactionare prima zi lucratoare ulterioara celei in care respectiva actiune nu a mai inregistrat tranzactii.

(3) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net al Fondului de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza la valoarea zero.

(4) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate in procedura de lichidare judiciara sau in alte forme de lichidare si ale celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate ori al sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

(5) In cazul societatilor aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unui hotarari judecatoresti definitive privind confirmarea de catre judecatorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent si a confirmarii din partea emitentului/operatorului de piata sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentintei privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor actiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. 3.5.1. in cazul in care respectivele actiuni au pret de piata, in sensul ca au inregistrat tranzactii de la data readmiterii la tranzactionare. Daca actiunile nu au pret de piata, acestea vor fi evaluate, pana la data inregistrarii unui pret de referinta disponibil, la valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la B.N.R..

(6) Actiunile societatilor reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislatia aplicabila din state membre sau state terte din portofoliul Fondului neadmise la tranzactionare sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

(7) Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada mai mare de 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) si eliminate din componenta indicelui BET de catre operatorul de piata pe durata suspendarii vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectiva.

3.5.4.

In situatia divizarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, actiunile rezultate prin divizare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior divizarii la coeficientul de divizare , respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

3.5.5.

(1) Dividendele, precum si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani rezultate in urma participarii la majorarile de capital, sunt inregistrate in activul Fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend sau in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. In cazul in care din lipsa de informatii, inregistrarea in activ a dividendelor aferente detinerii de actiuni listate pe piete externe nu se poate realiza in conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie inregistrata in activ la data la care administratorul O.P.C.V.M. sau depozitarul activelor acestuia intra in posesia informatiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicatii.

(2) In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca S.A.I. decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile convenite si suma datorata de O.P.C.V.M. ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in activul fondului astfel:

a) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere;

b) la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

(3) In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferinta, actiunile convenite sunt inregistrate in activul Fondului la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social.

3.5.6.

(1) Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2), se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

(2) Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2), se evalueaza la valoarea de subscriere.

3.5.7.

(1) In cazul in care majorarea de capital se realizeaza cu emiterea de drepturi de preferinta, acestea vor fi inregistrate in activul fondului in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Pana la momentul primei zile de tranzactionare, evaluarea drepturilor de preferinta se realizeaza la valoarea teoretica. Valoarea teoretica a dreptului de preferinta se calculeaza conform formulei:

Valoarea teoretica a dreptului de preferinta = (pretul de piata al actiunilor vechi - pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta) *[numar de actiuni noi/(numar de actiuni vechi + numar de actiuni noi)] *[numar de actiuni vechi/numar de drepturi de preferinta emise], unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul evaluat conform precizarilor de la punctul 3.5.1., din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul obtinut conform metodei de la punctul 3.5.1. din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

(4) Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare si evidentiata in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat”.

(5) La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile convenite.

(6) Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele convenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

(7) In situatia in care dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani nu sunt platite/alocate in termenul legal/stabilit in hotararea AGA acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. Daca termenul legal/stabilit in hotararea AGA de plata/de alocare a dividendelor cade intr-o zi nelucratoare, acesta se prelungeste pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

(8) Inregistrarea in activele Fondului a disponibilitatilor rezultate ca urmare a distribuirii catre actionari de sume de bani cu prilejul operatiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a actiunii sau ca urmare a reducerii numarului de actiuni si a distribuirii catre actionarii existenti la data de inregistrare a unei sume de bani corespunzatoare reducerii valorii nominale sau numarului de actiuni aprobate prin Hotararea AGA se realizeaza in aceeaasi maniera cu cea utilizata pentru inregistrarea dividendelor distribuite catre actionari, prevazuta la alin. (6), respectiv reflectarea in activul Fondului a sumelor de incasat ca urmare a diminuarii capitalului social in cadrul pozitiei "Dividende si alte drepturi de incasat", in contrapartida cu reducerea numarului de actiuni aferente diminuarii de capital social.

3.5.8. Calcularea si publicarea valorii activului net

S.A.I. va calcula valoarea unitara a activului net, iar depozitarul va certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se 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 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:

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

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.

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

Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor. Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.

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

În cazul în care se constată depășirea limitei maxime de toleranță și existența unor situații de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către Participantul Autorizat la data realizării corectiei.

În 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 până la maxim 35%, pentru emitentul S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenti Fondul va respecta limitele impuse la art. 85 și art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de același emitent. Deoarece, la nivel istoric, cel puțin trei dintre simbolurile incluse în indicele BET (FP, TLV și SNP) au depășit în mod frecvent și pe durate lungi de timp ponderea de 20% în indicele BET iar obiectivul Fondului este o replicare cât mai fidelă a acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 acțiuni. Cum acest lucru este permis de reglementările în vigoare doar pentru acțiunile unui singur emitent s-a decis, pe baza combinației free-float / capitalizare ce stă la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET și a faptului că această combinație determină ca, de regulă, FP să aibă ponderea cea mai mare în BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru acțiunile emitentului Fondul Proprietatea (FP).

Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) se raportează la numărul de titluri de participare emise, este calculată și actualizată de către S.A.I. în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza preturilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, BET. i-VUAN-ul va putea fi urmărit de către investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori București care, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, are obligația publicării sale.

La lansarea la tranzacționare Fondul a fost alcatuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominală de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (asa cum este el definit în Regulamentul nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare) este alcatuit din 10.000 de unități de fond.

Valoarea nominală a unei unități de fond este de 5 lei.

Condiții de înlocuire a S.A.I. și a depozitarului Fondului

Societatea de Administrare, poate fi înlocuită în următoarele situații:

- a) în cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultă din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investițiilor;
- b) în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare a societății de administrare a investițiilor, la cererea acesteia sau ca sancțiune.

In cazul retragerii la cerere a autorizatiei de functionare, inlocuirea Societatii de Administrare se va face de catre o alta societate de administrare autorizata, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atributiilor si operatiunilor specifice catre noua societate de administrare, precum si transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului.

In cazul in care autorizatia de functionare a Societatii de Administrare este retrasa de A.S.F. in baza unei decizii de sanctionare A.S.F. desemneaza un administrator provizoriu al fondului. In termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singura data de A.S.F., administratorul provizoriu identifica si selecteaza o societate de administrare care sa preia activitatea de administrare a Fondului, pe care o va propune A.S.F. spre aprobare. In cazul in care propunerea este aprobata de A.S.F., noua societate de administrare va prelua in administrare Fondul, incheind cu acesta un contract de administrare corespunzator.

Inlocuirea depozitarului se face in situatiile privind incetarea contractului de depozitare prevazute in prezentele Reguli.

In cazul inlocuirii Societatii de Administrare sau a depozitarului, investorii in fond vor fi informati despre respectivul eveniment si asupra activitatii Fondului in perioada pana la inlocuirea efectiva, astfel:

- In cazul inlocuirii Societatii de Administrare ca urmare a retragerii autorizatiei sale de functionare ca sanctiune aplicata de A.S.F.- prin publicarea efectuata de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizatiei de functionare a Societatii de Administrare si prin rapoartele periodice aferente activitatii Fondului, publicate de administratorul provizoriu, in termenele si conditiile prevazute de Regulamentul nr. 9/2014;
- In cazul inlocuirii Societatii de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizatiei sale de functionare prin anuntul privind incetarea activitatilor si transferul atributiilor societatii de administrare, publicat de pe siteul web al A.S.F. si in Buletinul A.S.F., anunt in care vor fi prezentate concluziile raportului catre A.S.F. al Societatii de Administrare la incetarea activitatii;
- In cazul inlocuirii depozitarului ca urmare a deciziei de denuntare unilaterala de catre una din parti a contractului de depozitare-prin publicarea pe site-ul de web al administratorului a respectivei decizii de denuntare unilaterala in trei zile lucratoare de la data denuntarii;

In toate cazurile de inlocuire a Societatii de Administrare sau, dupa caz, a depozitarului, se vor respecta cu strictete procedurile, termenii si conditiile prevazute pentru aceste situatii de OUG 32/2012 si de Regulamentul nr. 9/2014, in vederea protectiei investitorilor in fond.

In ceea ce priveste transferul activelor pe perioada efectuarii acestei operatiuni se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor 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, prevazut la alin. anterior, depozitarul cedent are obligatia de a transmite 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 30 de zile de la data avizarii noului contract de depozitare, S.A.I. 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.

Societate de Administrare poate schimba depozitarul cu aprobarea A.S.F..

Data autorizarii initiale a Regulilor ale O.P.C.V.M. Tranzactionabil ETF BET Patria-Tradeville: 09.07.2012.

Data actualizare: 21.09.2021

**Director General Adjunct al S.A.I. PATRIA Asset Management S.A.
ADRIAN COJOCAR**