

Prospect de emisiune al Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville OPCVM 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

Avertizari conform art. 122¹ alin. 13 din Regulamentul ASF nr. 9/2014:

- 1. Titlurile de participare ale OPCVM-urilor tranzactionabile nu pot fi rascumparate direct de la SAI Patria decat de catre participantii autorizati.**
- 2. Investitorii pot sa cumpere si sa vanda titluri de participare ale unui OPCVM tranzactionabil prin incheierea de contracte cu intermediarii definiti la art. 2 alin. (1) pct. 19 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 evalua 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 (OPCVM 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 ASF a initierii si derularii acestei ofertei publice continue de titluri de participare nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre ASF a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor reglementarilor legale in vigoare.

Unitatile OPCVM tranzactionabil de tip ETF cumparate pe o piata secundara (bursa) nu pot fi vandute in general direct inapoi catre OPCVM respectiv. Investitorii trebuie sa cumpere si sa vanda unitati pe o piata secundara prin intermediul unui intermediar autorizat de ASF (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 ca urmare a fluctuatiei pretului de tranzactionare a unitatilor de fond la bursa si a comisiunilor de tranzactionare retinute de intermediar.

Performantele obtinute anterior de fond nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

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 bursier BET al Bursei de Valori Bucuresti (denumita in continuare BVB). Indicele BET este calculat si publicat de BVB si include in componenta sa cele mai importante actiuni listate la bursa. ETF BET Patria-Tradeville este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii. Fondul este listat la Bursa de Valori Bucuresti, iar investitorii individuali pot cumpara si vinde unitatile de fond prin intermediarii autorizati de ASF, in timp ce participantii autorizati au posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre societatea de administrare a investitiilor. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (la BVB), acesta fiind singurul mod prin care, investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond.

Lichiditatea pietei pentru unitatile de fond este asigurata de Tradeville SA, care actioneaza 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 Societatea de Administrare a Investitiilor Patria Asset Management SA (denumita in continuare SAI Patria) 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.

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, reprezentand un bloc de titluri de participare (conform definitiei din Regulamentul 9/2014). Participantii autorizati vor incheia un contract cu SAI Patria. Subscrierile si rascumpararile efectuate de participantii autorizati se pot face doar prin achizitia sau vanzarea unui numar intreg de blocuri de titluri de participare, respectiv un multiplu de 10.000 de unitati de fond. Durata de viata a Fondului este nelimitata.

Denumirea indicelui BET este protejata ca marca inregistrata apartinand BVB. Descrierea, regulile si componenta actuala ale indicelui BET sunt disponibile online pe pagina www.bvb.ro a BVB. Emitentului i-a fost acordata o autorizatie ne-exclusiva de utilizare a indicelui BET pentru crearea unor produse financiare pe baza unui contract de licenta incheiat cu Bursa de Valori Bucuresti.

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:

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
BNR	Banca Nationala a Romaniei
BTP	Blocuri de titluri de participare
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
CNVM	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
Cosul de active	Totalitatea activelor corespunzatoare unui BTP
Depozitar	Depozitarul fondului, BRD - Groupe Societe Generale SA
Eroare de compozitie	Suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul OPCVM tranzactionabil.
Eroare de pret	Diferenta dintre randamentul OPCVM tranzactionabil calculat pe baza preturilor de piata si randamentul indicelui de referinta replicat de acesta, ambele calculate pentru aceeasi perioada
Eroare de replicare	Diferenta dintre rentabilitatea portofoliului OPCVM tranzactionabil si rentabilitatea indicelui de referinta replicat de acel OPCVM
Fondul	ETF BET Patria-Tradeville, fondul descris in acest Prospect
Formator de piata	Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 privind emitentii deinstrumente 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 OPCVM tranzactionabil, respectiv SSIF Tradeville SA
iVUAN	Valoarea unitara indicativa a activului net - valoarea activului net al unui OPCVM 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 OPCVM
Legea 126/2018	Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare
Legea 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata
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
OPCVM	Organismele de plasament colectiv de valori mobiliare - sunt fondurile deschise de investitii
OPCVM tranzactionabil (Exchange Traded Fund - ETF)	Un OPCVM 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 OPCVM tranzactionabile de tip ETF si alte aspecte legate de OPCVM, cu modificarile si 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
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
Participant Autorizat	Intermediarul definit la art.2 alin. (1) pct. 19 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 SAI Patria. Participantul Autorizat poate fi acelasi cu formatorul de piata, respectiv SSIF Tradeville SA

Regulamentul (UE) 2019/2088	Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare
Regulamentul 2/2018	Regulamentul ASF nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative
Regulamentul 9/2014	Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
Regulamentul delegat (UE) 2016/438	Regulamentul delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor
Regulamentul delegat (UE) 2365/2015	Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificarea a Regulamentului (UE) nr. 648/2012
Tradeville SA	SSIF Tradeville SA – Participant Autorizat și formator de piață care asigură lichiditatea pieței a unităților de fond
SAI Patria	Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management SA, administratorul fondului deschis de investiții ETF BET Patria-Tradeville
UE	Uniunea Europeană
Unitate de fond	Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului, este de un singur tip, înregistrată, dematerializată și conferă detinatorilor ei drepturi egale
Valoarea nominală a unei unități de fond	5 RON
VUAN	Valoarea unitară a activului net (valoarea unei unități de fond)

2. Informații despre Societatea de Administrare a Investițiilor

2.1. Datele de identificare a societății de administrare a investițiilor

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management SA (denumită în continuare SAI Patria), constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, având o durată de funcționare nelimitată, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, cu sediul în București, Soseaua Pipera Nr. 42, Etaj 10, Camerele 1 și 2, Sector 2.

SAI Patria a fost autorizată de CNVM/ASF prin Decizia nr. 275/13.02.2008 și este înregistrată în Registrul Public al ASF cu numărul PJRO5SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Activitatea de menținere a registrului detinatorilor de titluri de participare este realizată de către Depozitarul Central SA. La data prezentului document, nici o altă activitate menționată la art. 6 din OUG nr. 32/2012 referitoare la administrarea fondului nu a fost delegată către terți.

2.2. Capital social

Capitalul social subscris și integral versat al SAI Patria este de 1.773.600 lei.

2.3. Componenta Consiliului de Administratie al societatii

La data prezentului document, Consiliul de Administratie al SAI Patria este compus din:

- Razvan Florin Pasol - Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General – peste 20 ani de experienta pe piata de capital incepand cu anul 1998
- Valentin Grigore Vancea - Membru al Consiliului de Administratie, ocupa in prezent si functia de Director General Adjunct – Divizia Operatiuni si IT, Membru al Comitetului Executiv, in cadrul Patria Bank SA 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 SA si are o experienta de peste 19 ani in domeniul financiar bancar si audit.

Directorii SAI Patria sunt:

- **Razvan Florin Pasol** - Director General, are o experienta de peste 20 ani in domeniile piata de capital, servicii financiare, consultanta si investment banking
- **Alexandru Ioan** - Director General Adjunct, are o experienta de peste 17 ani in domeniile piata de capital, servicii financiare, consultanta si investment banking

Inlocuitorii directorilor sunt:

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

2.4. Alte fonduri administrate

In afara de FDI ETF BET Patria-Tradeville, organismele de plasament colectiv administrate de SAI 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. Actionariat

Actionarul majoritar al SAI Patria este Patria Bank SA cu o detinere de 99,99%.

2.6. Informatii despre SSIF Tradeville SA in calitate de Participant Autorizat si formator de piata

Tradeville SA – societate de servicii de investitii financiare cu sediul in Romania, Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl B, Tronson B, et. 3, telefon +4021.318.75.55, fax +4021.318.75.57, site web www.tradeville.ro, indeplineste rolurile de Participant Autorizat si de formator de piata.

2.7. Informatii despre auditorul Fondului

Auditorul financiar al Fondului este societatea 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu, nr. 114, telefon 021 211 7459, fax 021 211 7469, e-mail: 3bexpert@auditor.ro, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financieri din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

2.8. Politica de remunerare

Politica de remunerare a SAI Patria este elaborata in interesul respectarii cadrului legislativ si are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guverneaza remunerarea angajatilor societatii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii sau al fondurilor administrate, si aplicarea unor practici de remunerare cu urmatoarele caracteristici:

- sunt conforme cu interesele SAI Patria si a fondurilor pe care aceasta le administreaza,
- promoveaza si sunt compatibile cu o administrare solida si eficace a riscurilor,
- nu incurajeaza asumarea unor riscuri incompatibile cu prevederile regulilor sau documentelor constitutive ale fondurilor de investitii administrate,
- nu afecteaza obligatia SAI Patria de a actiona in 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 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 caror activitati profesionale au un impact important asupra profilului de risc al SAI Patria sau al OPCVM pe care le administreaza acestea, inclusiv personalului din conducerea superioara, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu functii de control, precum si oricaror angajati care primesc o remuneratie totala care se incadreaza in treapta de remunerare a personalului din conducerea superioara si a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare a SAI Patria descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat.

Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul SAI Patria, sau poate fi consultata pe pagina de internet www.patriafonduri.ro.

In conformitate cu prevederile legale, SAI Patria respecta urmatoarele principii:

1. Pentru stabilirea unor politici si practici de remunerare sanatoase Consiliul de Administratie al SAI Patria se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si 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 si intereselor pe termen lung ale SAI Patria si a fondurilor pe care aceasta le administreaza si cuprinde masuri pentru a evita conflictele de interese

3. Evaluarea performantei este realizata intr-un cadru multianual, adecvat perioadei de detinere recomandate investitorilor FDI ETF BET Patria-Tradeville, pentru a garanta ca procesul de evaluare se bazeaza pe performantele pe termen lung ale FDI ETF BET Patria-Tradeville si pe riscurile aferente investitiilor acestuia, si ca plata efectiva a componentelor remuneratiei care depind de performanta se efectueaza pe aceeasi perioada
4. Remuneratia persoanelor care exercita functii-cheie nu este legata de performanta activitatilor pe care acestea le monitorizeaza si controleaza, ci de atingerea obiectivelor legate de functiile respective.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Principiul acordarii bonusurilor anuale are la baza evaluarea performantei profesionale pe criterii financiare si non-financiare. O performanta superioara poate fi rasplatita cu o suma destul de semnificativa, prin care sa se realizeze diferenta fata de plata normala, dar care va fi suficient de prudenta astfel incat sa nu incurajeze asumarea de riscuri care depasesc nivelul tolerantei la risc al SAI Patria.

Plata bonusurilor anuale de performanta se realizeaza conform principiului ca orice plata care vizeaza performanta, atat pentru contractele in derulare, cat si pentru cele incetate anticipat, recompenseaza performanta obtinuta in timp, si nu 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 si cele ale unitatii operationale in cauza ale SAI Patria sau ale FDI ETF BET Patria-Tradeville, precum si riscurile acestora si rezultatele globale ale SAI Patria, atunci cand se evalueaza performanta individuala, cu luarea in considerare a unor criterii financiare/cantitative si nefinanciare/calitative. Orice forma de remuneratie sau sistem de stimulente se propun de catre Directorul General si se avizeaza de catre Consiliul de Administratie prin Business Plan.

In prezent SAI Patria nu acorda remuneratii variabile. La nivelul Societatii nu este constituit in prezent un comitet de remunerare.

3. Depozitarul Fondului

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat cu SAI Patria, depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. 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 ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, telefon 021.200.83.75, fax 021.200.83.83, site web www.brd.ro.

Depozitarul Fondului este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei si efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare.

Depozitarul Fondului desfasoara activitati de depozitare cu respectarea prevederilor OUG 32/2012 si ale Regulamentului delegat UE 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. Acesta ofera si servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. Responsabilitatile Depozitarului sunt detaliate in Regulile Fondului la sectiunea *2. Depozitarul Fondului*, paragraful *Responsabilitatile depozitarului fata de SAI Patria si investitori*.

Informatii cu privire la politica Depozitarului ETF BET Patria-Tradeville 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 pusă la dispoziție prin afișarea pe web la adresa menționată sau în unitățile Bancii.

Depozitarul nu a transferat responsabilitățile de depozitare către alți subcustozi la data întocmirii prospectului.

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul ASF.

4. Informații despre Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

4.1. Informații generale

ETF BET Patria-Tradeville este un fond de investiții administrat pasiv care are ca obiectiv urmărirea structurii indicelui bursier BET publicat de Bursa de Valori București. În acest mod, fondul asigură un acces indirect pentru investitori, printr-un instrument modern, simplu și eficient, la unele dintre cele mai importante acțiuni tranzacționate pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

Fondul este listat pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București și se tranzacționează cu simbolul bursier TVBETETF.

Fondul Deschis de Investiții Tranzacționabil ETF BET Patria-Tradeville este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400080 și autorizat prin Decizia CNVM numărul 606/09.07.2012, având o durată de funcționare nelimitată. Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat la data 09.07.2012.

Fondul cuprinde totalitatea contribuțiilor banesti și de alte active printr-un mecanism de emisie/răscumpărare continuă de unități de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum și activele achiziționate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile.

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului, iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Unitățile de fond sunt dematerializate, exprimate în lei și pot fi tranzacționate pe una sau mai multe piețe reglementate, așa cum sunt acestea definite în OUG 32/2012. În prezent unitățile de fond se tranzacționează pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Valoarea inițială a unei unități de fond la data autorizării Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii instituționali care subscriu pe piața primară devin parte contractuală prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles acest prospect. Investitorii care dețin unități de fond ca urmare a achiziției pe piața secundară devin parte contractuală după ce are loc decontarea tranzacției.

Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville se adresează:

1. Investitorilor individuali, locali sau internaționali, începători sau cu experiență, care urmăresc să obțină un randament cât mai apropiat de randamentul indicelui BET și investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acești investitori au acces indirect, prin intermediul fondului, la un cos diversificat de acțiuni importante tranzacționate pe piața reglementată operată de BVB și beneficiază, prin investirea în fond, de performanțele acestora
2. Investitorilor instituționali, locali sau internaționali care urmăresc să obțină o expunere pe indicele BET, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

4.2. Obiectivele si politica de investitii

4.2.1. Identitatea Fondului

Denumirea Fondului este *Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville*. 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 ASF nr. 9/2014.

4.2.2. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti, si plasarea acestora in actiunile aflate in componenta indicelui BET, respectand structura acestuia in conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica intr-un mod cat mai fidel performanta acestuia. Fondul face parte din categoria *Exchange Traded Funds* (sau OPCVM tranzactionabil) de tip index.

4.2.3. Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului prevede investitii in actiunile care se afla in componenta indicelui BET.

Comitetul Indicilor organizat in cadrul 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 si efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative aplicabile. BVB informeaza publicul cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii calculati de bursa.

SAI Patria monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta investitiilor Fondului astfel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%.

SAI Patria 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 nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii 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 Patria poate lua decizii de investitii in numele fondului exclusiv in acest scop; astfel, administratorul Fondului tine cont doar de modificarile de structura ale indicelui BET, fara a lua in calcul alte considerente. Structura indicelui de referinta BET, pe care fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET, manual aprobat de 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 vor fi implementate si in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul administratorului Fondului de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta BET. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai fidela a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET, in conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventualele criterii de durabilitate care ar putea sa apara in acest manual.

SAI Patria 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 și de guvernanta pentru fiecare emitent, rezultând un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent, ce a fost ponderat mai departe cu detinerea fiecărui emitent în activul fondului pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul fondului.

SAI Patria considera că riscurile legate de durabilitate, prevăzute de Regulamentul (UE) 2019/2088, nu sunt relevante pentru acest Fond deoarece, în urma analizei efectuate de către SAI Patria asupra riscurilor emitentilor din compoziția indicelui BET, a rezultat faptul că efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului ETF BET Patria-Tradeville este scăzut.

4.2.4. Strategia investitionala

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala și directa (spre diferența de replicarea optimizată și/sau sintetica), în conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui BET printr-o administrare pasivă. Aceasta prevede plasarea resurselor financiare ale fondului în acțiunile aflate în componența indicelui BET, în așa fel încât, eroarea de compoziție să fie cât mai redusă și să nu depășească în niciun caz 15%. Potrivit art. 2 alin. (2) litera d) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compoziție este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului.

BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursieră a societăților incluse în cosul indicelui. Astfel, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusă la emitentii din componența BET și la bancile în care este menținută componența de numerar.

Indicele BET este primul și cel mai cunoscut indice de acțiuni al BVB și are în componența sa, la data prezentului prospect, cele mai importante 20 de companii listate pe piața reglementată a bursei (indicele nu include în componența sa Societățile de Investiții Financiare - SIF). Evoluția și structura indicelui BET pot fi urmărite accesând linkul <https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.aspx?i=BET>.

În vederea asigurării lichidității Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82, pct. e) din OUG 32/2012. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de "depozit".

Atragem atenția investitorilor că performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

4.2.5. Structura portofoliului

Administrarea fondului are ca obiectiv înregistrarea unei valori cât mai reduse a erorii de compoziție, care în niciun caz nu va depăși 15%.

Din cauza unor circumstanțe sau restricții de ordin tehnic, operational sau legislativ, în practică este posibil să existe o diferență între randamentul portofoliului de acțiuni al Fondului, calculat pe baza preturilor acțiunilor la bursă, și randamentul indicelui BET replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă (diferența exprimată prin eroarea de replicare).

Din cauza costurilor de depozitare, custodie, administrare, dar și a altor costuri, venituri și restricții legislative și tehnice aplicabile Fondului, în practică este posibil să se înregistreze o diferență între randamentul unităților Fondului și randamentul indicelui de referință BET, calculate pentru aceeași perioadă (eroare de pret).

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float pentru cele mai lichide companii listate la BVB. În cosul indicelui BET sunt incluse 20 acțiuni la data acestui Prospect, fiind posibil ca numărul acestora să se modifice în viitor în funcție de decizia Comitetului Indicilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalți indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET ia în considerare tranzacțiile înregistrate în cadrul secțiunii de piață principală (*Regular*). În cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului în piața de acțiuni incluse în cosul indicelui (ca de exemplu splituri, consolidări, majorări de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodică și operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui BET, evitându-se influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustări asupra indicelui BET în cazul acordării de dividende, iar performanțele indicelui nu includ și randamentul din dividende.

Ponderele fiecărei acțiuni în cosul indicelui BET este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free float și factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piață a unei societăți din cosul indicelui = pret x număr total de acțiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corecție a pretului. Mai multe informații cu privire la indicii BET se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro în secțiunea *Instrumente Financiare - Indici*.

Politica de replicare urmărită de ETF BET Patria-Tradeville este replicarea totală, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile și a următoarei politici referitoare la erorile prevăzute în OUG 32/2012 și Regulamentul ASF nr. 9/2014:

- **Eroarea de compoziție** va fi minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a Fondului, valoarea sa maximă fiind de 15%
- **Eroarea de replicare** va fi minimizată, pe cât posibil, prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, cât și prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și funcționarea Fondului; valoarea maximă a acestui indicator este de 40%
- **Eroarea de pret** va fi minimizată, pe cât posibil prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și funcționarea Fondului și prin activitatea formatorului de piață (*market maker*) pe piața secundară pentru unitățile de Fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de către SAI Patria și de către formatorii de piață, valoarea sa maximă pentru Fond este de 75% măsurată pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Orice depășire a limitelor maxime privind erorile prevăzute mai sus va fi raportată în termen de 5 zile lucrătoare atât către ASF cât și către investitori, împreună cu planul conducerii SAI Patria prin care se va urmări redresarea cât mai rapidă a situației. Totuși, depășirea nivelului erorii de compoziție pe parcursul celor 3 zile, în conformitate cu art. 122¹, alin. (11) din Regulamentul 9/2014, nu reprezintă o abatere de la normele de funcționare ale OPCVM tranzactionabile și nu va fi raportată către ASF sau către investitori.

Principalele aspecte care afectează capacitatea ETF BET Patria-Tradeville de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale Fondului (asa cum sunt descrise în subcapitolul 4.5 al prezentului Prospect), cererile de subscriere sau răscumpărare ale unităților Fondului (sub formă de BTP) care produc necesitatea efectuării de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în

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.), modificarile intervenite in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente), restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET si alte evenimente neprevazute (de ex. erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesara avand in vedere componenta BET si faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre actiunile din componenta acestuia depasesc limita maxima de 10% din valoarea activului pe emitent.

4.2.6. 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 aplicabile acestuia.

4.2.6.1. Actiuni

Acestea sunt valorile mobiliare din componenta indicelui BET, indiferent de moneda in care sunt denumite, inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata (respectiv piata reglementata administrata de BVB), astfel cum este definita la art.3 alin.1 pct. 60 Legii nr. 126/2018.

4.2.6.2. Depozite bancare

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

4.2.7. Politica de dividend

Indicele BET este un indice ponderat cu capitalizarea free-float a celor mai lichide companii listate pe piata reglementata a BVB. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustari asupra indicelui in cazul acordarii de dividende in numerar de catre societatile incluse 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 la societatile aflate in portofoliul acestuia sunt reinvestite in Fond cu obiectivul reducerii erorii de compozitie.

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate. Totusi, Fondul poate decide distributia unui dividend exceptional. In acest caz administratorul Fondului este mandatat sa organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fara a se limita la, stabilirea datei ex-dividend si a modalitatilor de plata. Toate aceste elemente vor fi

anuntate prin intermediul paginii de internet a SAI Patria, cat si prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile Fondului.

4.2.8. Durata minima recomandata de investitie

Avand in vedere ca Fondul este administrat pasiv si urmareste replicarea indicelui BET, investind preponderent in actiuni, si tinand cont de volatilitatea ridicata a actiunilor, in special pe termen scurt, durata minima recomandata pentru investitia in unitatile Fondului este de 3-5 ani.

Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului. Nu exista restrictii in acest prospect cu privire la o durata minima obligatorie a investitiei in Fond.

4.2.9. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

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

4.2.10. Transparenta Fondului

Informarea investitorilor cu privire la **valoarea unitara a activului net** (valoarea unitatii de fond), cosul de active, eroarea de compozitie, evolutia si structura Fondului si a altor informatii relevante se face pe pagina web a SAI Patria, www.patriafonduri.ro. Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) este calculata in mod continuu pe perioada zilei de tranzactionare si afisata cel putin o data la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucuresti.

SAI Patria intocmeste, publica si transmite la ASF raportul semestrial, raportul anual cuprinzand situatia activelor si obligatiilor acestorasi situatia detaliata a investitiilor Fondului. Raportul anual este insotit de situatia financiara anuala intocmita in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile in vigoare si este auditat de auditorul financiar, membru al CAFR. Publicarea acestor rapoarte se face in Buletinul ASF si pe pagina web a SAI Patria. In termen de trei zile lucratoare de la depunerea la ASF se publica intr-unul din cotidienele nationale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* 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 ASF si publicate dupa cum urmeaza:

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

Societatea de administrare intocmeste si transmite la ASF raportari saptamanale cu detalierea activelor si a valorii activului net, pentru fiecare zi lucratoare, pentru Fond, precum si situatia detaliata a investitiilor, pentru ultima zi lucratoare din saptamana. Aceste raportari sunt certificate de Depozitar. Societatea de administrare transmite catre BVB rapoartele semestriale si anuale.

4.2.11. Limite investitoriale

4.2.11.1. Depozite si alte investitii asimilate acestora

Potrivit art.122¹ alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate 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, institutiile de credit trebuie sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelor emise de catre Uniunea Europeana.

4.2.11.2. Valori mobiliare

Ponderea actiunilor in componenta indicelui este stabilita de Comitetul Indicilor al BVB. Fondul urmareste sa replice structura indicelui BET astfel incat sa minimizeze eroarea de compozitie, care nu va depasi in niciun caz 15%. Fondul nu va putea investi in alte valori mobiliare decat cele care intra in componenta indicelui BET.

Conform manualului indicelui BET, ponderile actiunilor componente in indice sunt ajustate cel putin trimestrial astfel incat niciun emitent sa nu depaseasca o pondere de 20% in portofoliul indicelui. Avand in vedere strategia de replicare utilizata de Fond fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate in special de comisioanele de tranzactionare si de diferente intre preturile de inchidere la care s-a efectuat ajustarea in indice si preturile disponibile la tranzactionare pentru Fond.

4.3. Mecanismul de functionare a Fondului

4.3.1. 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 care pot fi emise este nelimitat. Cu exceptia participantilor autorizati, care pot achizitiona/rascumpara BTP in contul lor sau al unor investitori institutionali, direct in relatia cu SAI Patria, unitatile de fond pot fi tranzactionate doar pe piata secundara, respectiv piata reglementata administrata de BVB. Administratorul Fondului poate decide listarea si pe alte piete de tranzactionare, situatie care, daca se intampla, va fi adusa la cunostinta investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB si pe site-ul SAI Patria.

4.3.2. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP

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 pentru a obtine aceasta calitate.

Un Participant Autorizat nu poate subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare si poate subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilitati banesti si actiunile din componenta indicelui BET, cu acordul SAI Patria, conform celor prezentate mai jos. Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere si cu un cos de actiuni diferit ca si structura de cea a activelor Fondului publicata de SAI Patria, dar egal ca valoare si format tot din actiuni incluse in indicele BET, insa SAI Patria poate

refuza o astfel de subscriere care nu corespunde întocmai cu cea a activelor Fondului. Pentru evitarea oricărui dubiu, acest acord poate fi refuzat de SAI Patria fără a fi necesară vreă justificare.

SAI Patria va prezenta la sfârșitul fiecărei zile structura și componenta portofoliului și a cosului de active pe site-ul www.patriafonduri.ro. Participantul Autorizat va cumpăra de la bursă cosul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către SAI Patria, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI Patria din cauza suspendării subscrierilor pe piața primară a unităților Fondului, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile Fondului nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către SAI Patria, cu excepția dobanzilor aferente sumelor aflate în contul colector al Fondului ce sunt remunerate cu dobânda de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al Fondului. Începând cu ziua în care SAI Patria primește de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Patria poate demara achiziționarea acțiunilor din structura indicelui BET.

SAI Patria nu va efectua subscrieri și rascumpărări în zilele de sâmbătă, duminică, de sărbători legale sau în afara programului de lucru (09.00 - 18.00) și în situațiile de suspendare a operațiunilor conform prevederilor acestui Prospect.

4.3.2.1. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP în contul propriu al Participantului Autorizat

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de Participant Autorizat).
2. În cazul subscrierii cu un cos de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul cosului de active în contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale, printr-o instrucțiune (Anexa 1.1 la contractul de Participant Autorizat) avizată de SAI Patria și de BRD - Groupe Societe Generale. În cazul subscrierii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plată și recepționat în contul Fondului, cel târziu până la ora 15:30 din ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare, cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept. Valoarea activului net unitar pe baza căruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de către Participantul Autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinată de SAI Patria și certificată de Depozitar, conform metodei stabilite în documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare.
3. Odată primite activele corespunzătoare, SAI Patria instrucează Depozitarul Fondului să emită unitățile de fond corespunzătoare cosului de active menționat anterior și/sau subscrierii în numerar (Anexa 1.2 la contractul de Participant Autorizat). BRD - Groupe Societe Generale solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului Autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 2 a fost procesată.
4. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul său deschis la Depozitarul Central.

4.3.2.2. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP in contul unui client institutional al Participantului Autorizat

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat). Incepand cu aceasta zi se poate transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre conturi (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) si, daca este cazul, se crediteaza contul colector al Fondului cu numerar.
2. 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 Patria 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 Patria 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 Patria 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.
3. In ziua lucratoare imediat urmatoare efectuarii transferului cosului de actiuni in contul SAI Patria deschis la BRD - Groupe Societe Generale si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, SAI Patria 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. 1) a fost procesata
4. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

4.3.3. Mecanismul de rascumparare a BTP de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional

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 Patria. Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP. In cazul in care solicitarea de rascumparare trimisa de Participantul Autorizat catre SAI Patria, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI Patria 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 SAI Patria 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, dup caz, 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 Patria 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 Patria solicita BRD - Groupe Societe Generale anulara numarului de unitati de fond corespunzator BTP rascumparate si transferul cosului de active corespunzator din contul SAI Patria in contul Participantului Autorizat, daca este cazul. 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 Patria 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, daca este cazul
4. In cazul rascumpararii de BTP cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata initiat de SAI Patria cel tarziu in termen de:
 - trei zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mica sau egala cu 30 BTP, sau
 - cinci zile lucratoare in cazul in care valoarea rascumpararilor inregistrate pe parcursul unei zile este mai mare de 30 BTP.

Termenele de mai sus se calculeaza de la primirea cererii de rascumparare cu numerar si sunt necesare pentru a permite vanzarea actiunilor din portofoliu si decontarea tranzactiilor aferente in vederea incasarii sumelor necesare onorarii cererii de rascumparare.

Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau cu un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de SAI Patria, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI Patria. Acest acord poate fi refuzat de SAI Patria 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 Patria primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant autorizat) si daca rascumpararea se va face prin plata de numerar, SAI Patria poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.

4.3.4. Decontari si transferuri

Transferul corespunzator emiterilor si rascumpararilor de unitati de fond, precum 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/primeste instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plata.

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

- in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata
- ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune sau de la administratorul lichidarii in caz de lichidare.

4.3.5. Suspendarea emiterilor si a rascumpararilor de unitati de fond

Circumstantele in care ASF poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond. Pentru protectia interesului public si al investitorilor, ASF 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, ASF 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 (daca este cazul), alte evenimente aflate in afara controlului SAI Patria 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 ASF. In situatiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fara intarziere, decizia sa catre ASF, 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 web a SAI Patria. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de SAI Patria nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

SAI Patria poate 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 intr-o asemenea situatie.

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 Fond si aflate in circulatie la 10.000 sau mai putin, atunci acea cerere de rascumparare va fi respinsa de catre reprezentantii SAI Patria. 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.

4.4. Tranzactionarea unitatilor de fond pe piata secundara/la bursa

4.4.1. Precizari cu caracter general

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. Unitatea de fond este emisa in forma 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 Patria si se certifica zilnic de catre Depozitarul Fondului, BRD - Groupe Societe Genrale in conformitate cu prevederile actelor normative in vigoare.

In plus fata de valoarea unitara a activului net, SAI Patria calculeaza si o valoare indicativa a activului net (iVUAN), care 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 este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti, www.bvb.ro, in sectiunea dedicata Fondului (simbolul busier TVBETETF).

SAI Patria 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 subcriere si rascumparare nu sunt permise (si nici posibile) in afara acestor zile.

Investitorii (altii decat participantii autorizati) pot achizitiona sau vinde unitatile Fondului de pe pietele pe care acesta se tranzactoneaza, utilizand serviciile oricarui intermediar autorizat sa opereze pe respectivele piete. La data acestui Prospect unitatile Fondului se tranzactoneaza pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Suplimentar, investitorii institutionali pot achizitiona unitatile Fondului prin intermediul unui Participant Autorizat in conformitate cu prevederile art. 122¹ alin. 14-15 din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

Participantul Autorizat poate sa achizitioneze blocuri de titluri de participare in contul unor investitori institutionali cu numerar si/sau cosuri de actiuni furnizate de acestia. Achizitia de catre Participantul Autorizat, la ordinul clientilor institutionali, a blocurilor de titluri de participare ale Fondului 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. 122¹ al Regulamentului 9/2014.

4.4.2. Participanti autorizati

In categoria de Participant Autorizat intra: societati de servicii de investitii financiare autorizate de ASF, 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 (unitati de fond), cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Patria si 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 4.4.3.

Intermediarii enumerati mai sus si definiti la art. 2 alin. (1) pct. 19 din Legea nr. 24/2017 vor semna un contract cu SAI Patria pentru dobandirea calitatii de Participant Autorizat.

4.4.3. Formator de Piata (*market-maker*)/restrictii ale formatorului de piata

In calitate de Formator de Piata (sau *market-maker*), intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 si avand un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel puțin 730.000 euro se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru titlurile de participare (unitatile) ale Fondului. La data acestui Prospect rolul de formator de piata este indeplinit de Tradeville SA.

Pentru a stimula lichiditatea pe piata secundara SAI Patria poate reduce, pentru Participantii Autorizati care au si calitatea de Formator de Piata, 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.

4.4.4. Achizitie si vanzare de unitati de fond prin bursa

La data prezentului document, unitatile de fond sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Unitatile de fond se tranzactioneaza individual, blocul de tranzactionare la bursa 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 sau vand unitati ale Fondului pe piata reglementata (piata secundara) pot efectua tranzactii la un pret format in piata care poate fi diferit de VUAN sau iVUAN ale Fondului si care nu este sub controlul SAI Patria.

4.4.5. Suspendarea tranzactionarii unitatilor de fond pe piata secundara

Potrivit prevederilor 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.

4.5. Cheltuielile Fondului, comisioane si cheltuieli ale SAI Patria

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

- cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI Patria
- cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate Depozitarului Fondului
- cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare

- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului
- cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF in conformitate cu reglementarile in vigoare
- cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond
- cheltuieli de mentinere la cota BVB
- cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET datorate BVB
- cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI
- de asemenea, SAI Patria va percepe o taxa de procesare Fondului pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata pe piata primara, in valoare de maxim 0,4% din valoarea in lei a BTP care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond emise sau rascumparate cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data prezentului Prospect taxa de procesare efectiva este 0%
- contravaloarea unitatilor de fond anulate ca urmare a rascumpararii (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

In situatia platii rascumpararilor, integral sau partial, prin ordin de plata cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de catre Participantii Autorizati.

4.5.1. Comisioane de subscriere si 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 pe piata primara este de 3%. Acesta nu se aplica tranzactiilor cu unitati de fond la bursa. La data prezentului Prospect valoarea comisionului de subscriere si a celui de rascumparare este de 0% la care se adauga comisionului de transfer al Depozitarului Central, inclusiv 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 comisiunilor de subscriere si 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 SAI Patria, sub conditia autorizarii de catre ASF. Prin exceptie de la prevederile art. 4.5.2 al prezentului Prospect, orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere sau rascumparare) pana la limita maxima de 3% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in Prospect, precum si ASF, in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. 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 detine si calitatea de Formator de Piata pentru unitatile Fondului, comisioanele de emitere si rascumparare datorate SAI Patria se reduc cu un procent de maximum 20%. In prezent aceasta reducere este 0% si modificarea sa intre valorile de 0% si 20% este stabilita de SAI Patria fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

Pentru orice Participant Autorizat reducerea se aplica din data la care Participantul Autorizat prezinta SAI Patria copia marcata a contractului semnat cu operatorul de piata privind dobandirea de catre Participantul Autorizat a calitatii de Formator de Piata pentru unitatile Fondului.

In cazul in care Participantul Autorizat isi pierde, pe durata desfasurarii prezentului contract, calitatea de Formator de Piata pentru unitatile Fondului, reducerea inceteaza sa se mai aplice incepand cu data si ora la care Participantul Autorizat inceteaza sa mai detina calitatea de Formator de Piata pentru unitatile Fondului.

4.5.2. Publicarea comisiunilor

Taxe si comisiunile sunt prezentate in acest Prospect si pe site-ul SAI Patria, www.patriafonduri.ro. Modificarea comisiunilor 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, afisarea pe pagina web, transmiterea catre orice investitor care ia legatura cu SAI Patria si publicarea in primul raport semestrial/ anual.

4.5.3. Alte costuri rascumparare si subscriere

Transmiterea cosului de active catre Depozitarul 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, SAI Patria nefiind raspunzatoare de anuntarea modificarii sau a noii valori a acestora.

In eventualitatea in care SAI Patria permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespund ca structura cu cosul publicat de SAI Patria, dar respecta conditiile articolelor 4.3.2 si 4.3.3 al prezentului Prospect, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de SAI Patria numai daca acesta solicita ca emisiunea sau 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 prezentului Prospect, de 0%. Prin exceptie de la prevederile art. 4.5.2 al prezentului Prospect, modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere/rascumparare) pana la limita maxima de 10% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in Prospect precum si ASF 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 Depozitar cu numarul de unitati de Fond subscribe sau rascumparate si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de active a Fondului (certificata de Depozitar) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii sau rascumpararii de BTP.

4.5.4. Costuri administrative si alte costuri

Fondul plateste SAI Patria un comision de administrare de 0.075 % 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 SAI Patria cu autorizarea prealabila a ASF. Orice variatie situata sub limita maxima se notifica investitorilor fondului in cotidianul mentionat in Prospect, precum si ASF, in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de catre SAI Patria. Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare si a celorlalte active financiare conform prevederilor prezentului Prospect (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 acestui Prospect este de 0.015 % /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 prezentului Prospect este de 0.05 % pe an aplicat 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 0.010 % 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 Patria.

Alte comisioane suportate de catre Fond sunt: comision pentru actiuni corporative de 10 RON/emitent si comisioane pentru transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

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

4.6. Veniturile Fondului si ale SAI Patria

4.6.1. 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.

4.6.2. Venituri din dividende

Fondul poate inregistra dividende pentru actiunile detinute in portofoliu. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustari asupra indicelui in cazul distribuirii 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 in actiuni, generate de actiunile din portofoliul Fondului vor fi folosite pentru acoperirea costurilor Fondului si pentru realizarea de plasamente astfel incat eroarea de compozitie sa aiba o valoare cat mai redusa.

4.6.3. 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.

4.6.4. 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, daca este cazul.

Fondul va percepe o taxa pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata pe piata primara 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 cu valoarea unitara a activului net valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii prospectului, valoarea efectiva a taxei este 0%. Aceasta taxa nu se aplica tranzactiilor realizate pe piata reglementata cu unitatile de Fond.

4.7. Calculul si publicarea VUAN si I-VUAN

4.7.1. Modalitatea de evaluare a fiecarui tip de instrument financiar

Evaluarea activelor se face in conformitate cu prevederile reglementarilor ASF aplicabile fiecarui tip de instrument financiar, asa cum este mentionat si in Regulile Fondului care detaliaza normele de evaluare a activelor acestuia.

4.7.2. Publicare si calcul VUAN

SAI Patria calculeaza valoarea unitara a activului net, iar Depozitarul certifica modalitatea de calcul si valoarea unitara a activului net pe baza careia se fac cumpararea si rascumpararea titlurilor de participare ale Fondului. Valoarea unitara a activului net este 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:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = (\text{Valoarea totala a activelor fondului}) - (\text{Valoarea obligatiilor fondului})$$

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:

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

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 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, SAI Patria 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 acestora 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 corecției.

Numărul de unități aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumparate la o anumită dată.

În baza prevederilor art. 86, alin. (2) din OUG 32/2012, ASF a aprobat prin Autorizația nr. 98 din data de 10.08.2023 ridicarea până la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul Banca Transilvania SA (TLV). Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenti Fondul respectă limitele impuse la art. 85 și art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de același emitent.

SAI Patria Asset Management a decis utilizarea limitei extinse de 35% pentru acțiunile Bancii Transilvania SA întrucât acest emitent înregistrează cea mai mare pondere în indicele BET, pondere care depășește în unele perioade 20%.

4.7.3. Publicare și calcul iVUAN

Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) se raportează la numărul de titluri de participare emise, este calculată și actualizată de către SAI Patria 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. iVUAN este publicat pe site-ul web al BVB conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014.

4.8. Factori de risc

Valoarea netă a activului Fondului este afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare din portofoliul său, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament, riscul de reinvestire și altele. Există, de asemenea, riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neașteptată a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Riscurile pe care le presupune investiția în unități ale Fondului pot fi clasificate în trei categorii principale:

Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea netă a activelor Fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de SAI Patria. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile generale economice ale țării, relațiile internaționale și contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intră în această categorie sunt: riscul unei scăderi a pieței de capital, riscul modificării ratelor de dobândă din piața, riscul de inflație, și altele.

Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influențat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar și altele.

Alte riscuri. Schimbarea reglementărilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului este un alt risc; la momentul redactării acestui Prospect veniturile Fondului înregistrate din creșterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net să fie schimbată. Alte riscuri care intră în această categorie sunt:

- riscul ca performanța Fondului să fie diferită de performanța indicelui BET
- riscul de volatilitate al acțiunilor din portofoliu
- riscul de lichiditate
- riscul ca subscrierea și rascumpărarea de blocuri de titluri de participare și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de ASF sau BVB.

4.9. Fuziunea și lichidarea Fondului

4.9.1. Fuziunea Fondului

Fuziunile între fondurile deschise de investiții se pot realiza prin următoarele metode:

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond
- crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit Fondul Absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la ASF notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, ASF emite o decizie de suspendare a emisiunii și rascumparării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția rascumparărilor integrale de unități de fond, cât și suspendarea de la tranzacționare a unităților de fond pe toate piețele reglementate pe care acestea sunt listate, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea de administrare implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la ASF dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și rascumpararea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

Dacă, în urma celor prevăzute în paragraful anterior, fondul își pierde calitatea de OPCVM tranzacționabil, operațiunile de rascumparare se vor desfășura conform prospectului și regulilor noului Organism de Plasament Colectiv. În acest sens, după data intrării în vigoare a suspendărilor menționate la paragraful anterior, SAI Patria va cere de la Depozitarul Central o listă în care să fie identificați în mod individual toți deținătorii de unități de fond cât și deținerile fiecăruia în parte. În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior. Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de rascumparare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumparării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, nefiind aplicabile prevederile art 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție ASF retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului ASF nr. 9/2014. În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, ASF retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor. Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la ASF în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui deșus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond este considerată data fuziunii. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

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

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

4.9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către ASF a autorizației de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

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

Cererea SAI Patria privind retragerea autorizației trebuie transmisă la ASF împreună cu hotărârea organului statutar, în termen de două zile lucrătoare de la data Adunării Generale a Acționarilor sau a ședinței Consiliului de Administrație al SAI Patria. Hotărârea organului statutar trebuie să cuprindă următoarele:

- fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare
- situația deținătorilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de Depozitarul Fondului
- raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor Fondului
- nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului
- programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de 15 zile de la data depunerii documentelor care însoțesc cererea de retragere, ASF emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor care va fi publicată de SAI Patria cel puțin pe site-ul web propriu și în cotidianul indicat în Prospect în ziua următoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților Fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de rascumpărare pentru investitori.

În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare, SAI Patria solicită ASF retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- situația actualizată a deținătorilor Fondului existentă la momentul începerii perioadei de suspendare indicată în decizia ASF (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de Depozitarul Fondului
- raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către ASF a deciziei de retragere a autorizației Fondului, SAI Patria încheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract SAI Patria în conformitate cu dispozițiile Regulamentului ASF nr. 9/2014 în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la ASF. Obligatia fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investiții.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle.

Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor trebuie să fie menționați în contractul încheiat între SAI Patria și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisiunilor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul, păstrate de către SAI Patria și de către Depozitar, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului
- o listă a tuturor detinatorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare
- o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis SAI Patria și ASF în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul ASF. Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului menționat mai sus. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita ASF prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului prevăzut la art 219 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a unui fond deschis de investiții administrat de către o Societate de Administrare a Investițiilor, ca urmare a cererii de rascumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al fondului deschis de investiții. Activul net unitar valabil, în situația în care societatea de administrare a investițiilor aflată în situația descrisă anterior nu decide retragerea autorizației fondului, este ultimul VUAN calculat de societatea de administrare a investițiilor și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale fondului deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii rețrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului

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 societatea de administrare a investitiilor 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 dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de BNR 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 si 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 ASF si publicat conform mentiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum si in Buletinul ASF. Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la 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.

4.9.3. Restrictii si masuri cu privire la transferul activelor Fondului 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 ASF in vederea avizarii. In termen de maximum doua zile lucratoare de la data comunicarii privind avizarea de catre ASF a contractului de depozitare, depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre noul depozitar care a incheiat contract cu SAI Patria. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute 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, depozitarul cedent are obligatia transmiterii la ASF 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 ASF si SAI Patria 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 Patria are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la ASF. In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la ASF 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.

4.9.4. Regimul fiscal

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

Investitorii Fondului se supun regimului fiscal stabilit prin Legea nr. 227/2015 (Codul Fiscal), cu modificarile si completarile ulterioare.

4.10. Drepturile si obligatiile investitorilor Fondului

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 Fondului. Investitorii care cumpara unitati de fond de pe piata secundara, de la BVB, 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 sau, in conditiile prevazute in Prospect, daca detin calitatea de investitor institutional
- sa tranzactioneze pe piata secundara (piata reglementata a BVB la data prezentului Prospect) unitatile de fond emise si aflate in circulatie, in conditiile reglementarilor aplicabile
- 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 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:

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

4.11. Intocmirea si distribuirea situatiilor financiar-contabile

Situațiile financiare anuale specifice Fondului sunt întocmite de către SAI Patria, distinct de propriile situații financiare. Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare și este auditat de auditori financiari, membri ai CAFR.

4.12. Forta majora

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele 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 Patria 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 acesteia 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.

4.13. Prevederi diverse

Orice modificare a conditiilor care au stat la baza autorizarii fondului deschis de investitii este supusa autorizarii ASF. SAI Patria va intocmi, va publica si va transmite ASF rapoarte semestriale si anuale despre activitatea Fondului. Publicarea rapoartelor semestriale si anuale se va face in Buletinul ASF si pe pagina de internet a SAI Patria, 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 sau informatii suplimentare despre Fond pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit de catre investitori la sediul SAI Patria, prin email la office@patriafonduri.ro, solicitate prin telefon la numarul 0372 538 671, sau pot fi accesate pe Internet pe site-ul web www.patriafonduri.ro. Autoritatea competenta cu autorizarea si supravegherea activitatii Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Un fond de tip OPCVM nu se poate transforma in alt tip de organism de plasament colectiv.

4.14. Consultanti si alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului SAI Patria nu apeleaza la consultanti si alte persoane juridice care ofera consultanta pe baza de contract si care sunt platite din activele Fondului, la data prezentului Prospect.

4.15. Prelucrarea datelor cu caracter personal

SAI Patria, in calitate de administrator de fonduri de investitii, prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor in baza obligatiei legale instituite prin cadrul legislativ aplicabil. Prelucrarea de catre SAI Patria 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 Patria in legatura cu modul de aplicare a Regulamentului UE 679/2016 GDPR se regasesc pe site-ul web al Societatiila adresa www.patriafonduri.ro/date-personale.

5. Litigiile cu privire la ontractul 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 ASF 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 pe piata reglementata pe care se tranzactioneaza unitatile de Fond. In calitate de reprezentant al titularilor 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 celei mai recente actualizari: 13.12.2023

Director General SAI Patria Asset Management SA
RAZVAN PASOL