

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 informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare
Regulamentul 2/2018	Regulamentul ASF nr. 2/2018 pentru modificarea si completarea unor acte normative
Regulamentul 9/2014	Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatiilor 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
Regulamentul delegat (UE) 2016/438	Regulamentul delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor
Regulamentul delegat (UE) 2365/2015	Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificarea a Regulamentului (UE) nr. 648/2012
Tradeville SA	SSIF Tradeville SA – Participant Autorizat si formator de piata care asigura lichiditatea pietei a unitatilor de fond
SAI Patria	Societatea de Administrare a Investitiilor Patria Asset Management SA, administratorul fondului deschis de investitii ETF BET Patria-Tradeville
UE	Uniunea Europeana
Unitate de fond	Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si confera detinatorilor ei drepturi egale
Valoarea nominala a unei unitati de fond	5 RON
VUAN	Valoarea unitara a activului net (valoarea unei unitati de fond)

2. Informatii despre Societatea de Administrare a Investitiilor

2.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor

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

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

Activitatea de mentinere a registrului detinatorilor de titluri de participare este realizata de catre Depozitarul Central SA. La data prezentului document, nici o alta activitate mentionata la art. 6 din OUG nr. 32/2012 referitoare la administrarea fondului nu a fost delegata catre terti.

2.2. Capital social

Capitalul social subscris si integral varsat 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
- Fondul deschis de investitii listat ETF Energie Patria - Tradeville

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 Financiari 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 pusa la dispozitie prin afisarea pe web la adresa mentionata sau in unitatile Bancii.

Depozitarul nu a transferat responsabilitatile de depozitare catre alti subcustozi la data intocmirii prospectului. Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul ASF.

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

4.1. Informatii generale

ETF BET Patria-Tradeville este un fond de investitii administrat pasiv care are ca obiectiv urmarirea structurii indicelui bursier BET publicat de Bursa de Valori Bucuresti. In acest mod, fondul asigura un acces indirect pentru investitori, printr-un instrument modern, simplu si eficient, la unele dintre cele mai importante actiuni tranzactionate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti.

Fondul este listat pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti si se tranzactioneaza cu simbolul bursier TVBETETF.

Fondul Deschis de Investitii Tranzactionabil ETF BET Patria-Tradeville este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/400080 si autorizat prin Decizia CNVM numarul 606/09.07.2012, avand o durata de functionare nelimitata. Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat la data 09.07.2012.

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

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

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

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care urmaresc sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acesti investitori au acces indirect, prin intermediul fondului, la un cos diversificat de actiuni importante

tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora

- Investitorilor institutionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina 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 Indiciilor 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 Indiciilor 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 Indiciilor 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 eventuale 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 si de guvernanta pentru fiecare emitent, rezultand un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent, ce a fost ponderat mai departe cu detinerea fiecarui emitent in activul fondului pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul fondului.

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

4.2.4. Strategia investitionala

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica), in conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui BET printr-o administrare pasiva. Aceasta prevede plasarea resurselor financiare ale fondului in actiunile aflate in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compositie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca in niciun caz 15%. Potrivit art. 2 alin. (2) litera d) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, eroarea de compositie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Astfel, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al BVB si are in componenta sa, la data prezentului prospect, cele mai importante 20 de companii listate pe piata reglementata a bursei (indicele nu include in componenta sa Societatile de Investitii Financiare - SIF). Evolutia si structura indicelui BET pot fi urmarite accesand linkul <https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.aspx?i=BET>.

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

Atragem atentia investitorilor ca performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

4.2.5. Structura portofoliului

Administrarea fondului are ca obiectiv inregistrarea unei valori cat mai reduse a erorii de compositie, care in niciun caz nu va depasi 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 Indiciilor 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 piață a acțiunilor 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 indicele 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 rascumpărare 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 acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc.), modificările intervenite în structura indicelui BET (eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente), restricții legislative cu privire la structura de investiții a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET și alte evenimente neprevăzute (de ex. erori operationale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesară având în vedere componenta BET și faptul că în mod frecvent una sau mai multe dintre acțiunile din componenta acestuia depășesc limita maximă de 10% din valoarea activului pe emitent.

4.2.6. Descrierea instrumentelor financiare deținute în portofoliu

Pe lângă realizarea de plasamente în acțiuni după structura indicelui BET conform prevederilor prospectului Fondului, Fondul poate investi disponibilitățile de numerar în depozite bancare și instrumente asimilate acestora. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevăzute de reglementările legale în vigoare. Fondul va respecta în totalitate cerințele legale cu privire la lichiditate, diversificare, prudență a portofoliului și calcul al valorilor la zi a activelor aplicabile acestuia.

4.2.6.1. Acțiuni

Acestea sunt valorile mobiliare din componenta indicelui BET, indiferent de moneda în care sunt denumite, înscrise sau tranzactionate pe o piață reglementată (respectiv piața reglementată administrată de BVB), astfel cum este definită la art.3 alin.1 pct. 60 Legii nr. 126/2018.

4.2.6.2. Depozite bancare

Acestea sunt depozite constituite la instituții de credit, indiferent de moneda în care sunt denumite, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 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 piața reglementată a BVB. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustări asupra indicelui în cazul acordării de dividende în numerar de către societățile incluse în componenta acestuia. Având în vedere faptul că indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura menținerea unui nivel cât mai scăzut al ecartului dintre randamentul Fondului și randamentul indicelui BET, dividendele încasate de Fond de la societățile aflate în portofoliul acestuia sunt reinvestite în Fond cu obiectivul reducerii erorii de compoziție.

Fondul nu își propune să distribuie dividende din profiturile realizate. Totuși, Fondul poate decide distribuția unui dividend exceptional. În acest caz administratorul Fondului este mandatat să organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fără a se limita la, stabilirea datei ex-dividend și a modalităților de plată. Toate aceste elemente vor fi anunțate prin intermediul paginii de internet a SAI Patria, cât și prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzacționate unitățile Fondului.

4.2.8. Durata minima recomandata de investitie

Având în vedere că Fondul este administrat pasiv și urmărește replicarea indicelui BET, investind preponderent în acțiuni, și ținând cont de volatilitatea ridicată a acțiunilor, în special pe termen scurt, durata minimă recomandată pentru investiția în unitățile Fondului este de 3-5 ani.

Decizia finală privind durata de investiție aparține exclusiv investitorului. Nu există restricții în acest prospect cu privire la o durată minimă obligatorie a investiției în Fond.

4.2.9. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitii

Departamentul de analiză și investiții al SAI Patria este responsabil cu analiza oportunităților investitoriale pentru fondurile administrate de SAI, managementul portofoliilor entităților administrate și analiza plasamentelor efectuate, cu obligația respectării tuturor cerințelor legale cu privire la această activitate.

4.2.10. Transparenta Fondului

Informarea investitorilor cu privire la **valoarea unitară a activului net** (valoarea unității de fond), cosul de active, eroarea de compoziție, evoluția și structura Fondului și a altor informații relevante se face pe pagina web a SAI Patria, www.patriafonduri.ro. Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) este calculată în mod continuu pe perioada zilei de tranzacționare și afișată cel puțin o dată la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori București.

SAI Patria întocmește, publică și transmite la ASF raportul semestrial, raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor acestora și situația detaliată a investițiilor Fondului. Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare și este auditat de auditorul financiar, membru al CAFR. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul ASF și pe pagina web a SAI Patria. În termen de trei zile lucrătoare de la depunerea la ASF se publică într-unul din cotidienele naționale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea în care se pot obține, la cerere, în mod gratuit. Rapoartele menționate mai sus sunt transmise la ASF și publicate după cum urmează:

- raportul semestrial: în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv
- raportul anual: în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea
- raportarea lunară a numărului și tipului de investitori (persoane fizice sau juridice): în ziua de vineri a primei săptămâni din luna imediat următoare lunii de raportare.

Societatea de administrare întocmește și transmite la ASF raportări săptămânale cu detalierea activelor și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, pentru Fond, precum și situația detaliată a investițiilor, 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 investitionale

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 acelora 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.

Daca limitele de detinere in activul Fondului sunt depasite din motive independente de controlul Fondului (ca de exemplu ca urmare a inlocuirii, includerii sau excluderii unui emitent din indicele de referinta replicat), sau ca rezultat al exercitarii drepturilor de subscriere, Fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare si cu respectarea cadrului legal incident.

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 și subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitată doar de către Participantul Autorizat, care a semnat în prealabil un contract cu SAI Patria pentru a obține această calitate.

Un Participant Autorizat nu poate subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare și poate subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartida cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilități banesti și acțiunile din componenta indicelui BET, cu acordul SAI Patria, conform celor prezentate mai jos. Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere și cu un cos de acțiuni diferit ca și structura de cea a activelor Fondului publicată de SAI Patria, dar egal ca valoare și format tot din acțiuni incluse în indicele BET, însă 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 vreo 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, determinata de SAI Patria si certificata de Depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului cu respectarea prevederilor legale in vigoare

3. Odata primite activele corespunzatoare, SAI Patria instruceaza Depozitarul Fondului sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior si/sau subscrierii in numerar (Anexa 1.2 la contractul de Participant Autorizat). BRD - Groupe Societe Generale solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata
4. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

4.3.2.2. 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/primește 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 emitenților 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 pietee. 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 puțin 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 comisiunelor datorate SAI Patria
- cheltuieli pentru plata comisiunelor 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 comisiunelor 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

comisiunile de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numărul de BTP subscribe sau rascumparate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de către SAI Patria, sub condiția autorizării de către ASF. Prin excepție de la prevederile art. 4.5.2 al prezentului Prospect, orice variație (în sensul creșterii sau scăderii comisiunilor de emisie sau rascumparare) până la limita maximă de 3% se notifică investitorilor Fondului în cotidianul menționat în Prospect, precum și ASF, în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Pe parcursul duratei de viață a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere și, respectiv ale comisionului de rascumparare, pot fi diferite una față de cealaltă.

În cazul în care Participantul Autorizat deține și calitatea de Formator de Piață pentru unitățile Fondului, comisioanele de emisie și rascumparare datorate SAI Patria se reduc cu un procent de maximum 20%. În prezent această reducere este 0% și modificarea sa între valorile de 0% și 20% este stabilită de SAI Patria fără a fi necesară aprobarea altor entități.

Pentru orice Participant Autorizat reducerea se aplică din data la care Participantul Autorizat prezintă SAI Patria copia marcată a contractului semnat cu operatorul de piață privind dobândirea de către Participantul Autorizat a calității de Formator de Piață pentru unitățile Fondului.

În cazul în care Participantul Autorizat își pierde, pe durata desfășurării prezentului contract, calitatea de Formator de Piață pentru unitățile Fondului, reducerea încetează să se mai aplice începând cu data și ora la care Participantul Autorizat încetează să mai dețină calitatea de Formator de Piață pentru unitățile Fondului.

4.5.2. Publicarea comisiunilor

Taxele și comisioanele sunt prezentate în acest Prospect și pe site-ul SAI Patria, www.patriafonduri.ro. Modificarea comisiunilor se anunță cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare prin publicare în unul dintre cotidienele naționale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* a notei de informare, afișarea pe pagina web, transmiterea către orice investitor care ia legătura cu SAI Patria și publicarea în primul raport semestrial/ anual.

4.5.3. Alte costuri rascumparare și subscriere

Transmiterea cosului de active către Depozitarul Fondului se realizează cu transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor realizat de către Depozitarul Central. Comisiunile de transfer se pot modifica unilateral de către Depozitarul Central, SAI Patria nefiind răspunzătoare de anunțarea modificării sau a noii valori a acestora.

În eventualitatea în care SAI Patria permite emisiuni sau rascumparări în contrapartidă cu numerar și/ sau valori mobiliare care nu corespund ca structură cu cosul publicat de SAI Patria, dar respectă condițiile articolelor 4.3.2 și 4.3.3 al prezentului Prospect, se poate percepe o taxă suplimentară de neconformitate. Această taxă va fi suportată de către Participantul Autorizat și percepută de SAI Patria numai dacă acesta solicită ca emisiunea sau rascumpararea de BTP să se realizeze în numerar sau în numerar și cos de active care nu replică exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuală a respectivei taxe nu poate depăși 10% și este, la data prezentului Prospect, de 0%. Prin excepție de la prevederile art. 4.5.2 al prezentului Prospect, modificarea valorii acestei taxe suplimentare (în sensul creșterii sau scăderii comisiunilor de emisie/rascumparare) până la limita maximă de 10% se notifică investitorilor Fondului în cotidianul menționat în Prospect precum și ASF în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la efectuarea acestora și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Valoarea în lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculează prin înmulțirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea în lei a ultimului VUAN zilnic certificat de Depozitar cu numărul de unități de Fond subscribe sau rascumparate și cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecărui element (numerar sau acțiune) în cea mai recentă structură de active a Fondului (certificată de Depozitar) și ponderea respectivului element în combinația de numerar și cos de active propusă în vederea emisiunii sau rascumparării de BTP.

4.5.4. Costuri administrative și alte costuri

Fondul plătește SAI Patria un comision de administrare de 0.0625% pe luna calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, în sensul creșterii sau scăderii, comisionul de administrare, limita maximă în acest sens fiind de 0,3% pe luna. Valoarea maximă a comisionului poate fi modificată de către SAI Patria cu autorizarea prealabilă a ASF. Orice variație situată sub limita maximă se notifică investitorilor fondului în cotidianul menționat în Prospect, precum și ASF, în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la efectuarea acesteia și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de către SAI Patria. Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare conform prevederilor prezentului Prospect (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare bancă în parte.

Comisionul de depozitare este de maxim 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Valoarea efectivă a comisionului de depozitare la data acestui Prospect este de 0,014%/lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data prezentului Prospect este de 0,04% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0,1% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0,008% aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții și 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie și depozitare pot fi consultate la sediul SAI Patria.

Alte comisioane suportate de către Fond sunt: comision pentru acțiuni corporative de 10 RON/emitent și comisioane pentru transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

Cheltuielile Fondului sunt înregistrate zilnic, iar la închiderea contabilă a lunii se regularizează.

4.6. Veniturile Fondului și ale SAI Patria

4.6.1. Venituri din depozite, instrumente cu venit fix și alte plasamente

Fondul poate avea o expunere de maxim 15% în depozite, denominate în lei sau în altă valută. Acestea vor genera venituri de natură dobânzilor care vor rămâne în activul Fondului.

4.6.2. Venituri din dividende

Fondul poate înregistra dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustări asupra indicelui în cazul distribuirii de dividende de către societățile incluse în componenta acestuia. Având în vedere faptul că, la data aprobării Prospectului, indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura menținerea unui nivel cât mai scăzut al ecartului dintre randamentul Fondului și randamentul indicelui BET, eventualele venituri din dividende, respectiv în acțiuni, generate de acțiunile din portofoliul Fondului vor fi folosite pentru acoperirea costurilor Fondului și pentru realizarea de plasamente astfel încât eroarea de compoziție să aibă o valoare cât mai redusă.

4.6.3. Venituri din operațiuni de vânzare de active

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

4.6.4. Alte venituri

Fondul poate înregistra venituri din diferențe de curs valutar pentru deținerile de disponibilități bănești și/sau instrumente financiare denominate în altă monedă decât cea locală, permise Fondului conform prezentului Prospect, dacă este cazul.

Fondul va percepe o taxă pentru fiecare operațiune de emisie sau răscumpărare finalizată pe piața primară în valoare de maxim 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate cu valoarea unitară a activului net valabilă pentru ziua în care se face emisia sau răscumpărarea). La data autorizării prospectului, valoarea efectivă a taxei este 0%. Această taxă nu se aplică tranzacțiilor realizate pe piața reglementată cu unitățile de Fond.

4.7. Calculul și publicarea VUAN și iVUAN

4.7.1. Modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar

Evaluarea activelor se face în conformitate cu prevederile reglementărilor ASF aplicabile fiecărui tip de instrument financiar, așa cum este menționat și în Regulile Fondului care detaliază normele de evaluare a activelor acestuia.

4.7.2. Publicare și calcul VUAN

SAI Patria calculează valoarea unitară a activului net, iar Depozitarul certifică modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se fac cumpărarea și răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului. Valoarea unitară a activului net este disponibilă pe site-ul www.patriafonduri.ro în ziua certificării.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor fondului = (Valoarea totală a activelor fondului) – (Valoarea obligațiilor fondului)

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

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

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

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

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

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

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

In baza prevederilor art. 86, alin. (2) din OUG 32/2012, ASF a aprobat prin Autorizatia nr. 98 din data de 10.08.2023 ridicarea pana la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul Banca Transilvania SA (TLV). Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent.

SAI Patria Asset Management a decis utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile Bancii Transilvania SA intrucat acest emitent inregistreaza cea mai mare pondere in indicele BET, pondere care depaseste in unele perioade 20%.

4.7.3. Publicare si calcul iVUAN

Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) se raporteaza la numarul de titluri de participare emise, este calculata si actualizata de catre SAI Patria 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 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 piață, 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 unui 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 unui sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit Fondul Absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate. 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 rascumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția rascumpărărilor 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 rascumpărarea 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 rascumpărare 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 detinatorii de unități de fond cât și detinerile 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 detinută anterior. Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumpărării 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 deșis 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 investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

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

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

4.9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de catre ASF a autorizatiei de functionare a Fondului, in urmatoarele situatii:

- la cererea SAI Patria, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea Fondului
- in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI Patria.

Cererea SAI Patria privind retragerea autorizatiei trebuie transmisa la ASF impreuna cu hotararea organului statutar, in termen de doua zile lucratoare de la data Adunarii Generale a Actionarilor sau a sedintei Consiliului de Administratie al SAI Patria. Hotararea organului statutar trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare
- situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de Depozitarul Fondului
- raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor Fondului
- nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea Fondului
- programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor care insotesc cererea de retragere, ASF emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investitorilor care va fi publicata de SAI Patria cel putin pe site-ul web propriu si in cotidianul indicat in Prospect in ziua urmatoare primirii din partea ASF a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor Fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.

In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare, SAI Patria solicita ASF retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- situatia actualizata a detinerilor Fondului existenta la momentul inceperii perioadei de suspendare indicata in decizia ASF (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de Depozitarul Fondului
- raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucratoare 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 analizei 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 detinatorilor 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 lucratoare 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 sucursală 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 lucratoare 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 lucratoare 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 aplica numai in ceea ce priveste activul net al fondului deschis de investitii. Activul net unitar valabil, in situatia in care societatea de administrare a investitiilor aflata in situatia descrisa anterior nu decide retragerea autorizatiei fondului, este ultimul VUAN calculat de societatea de administrare a investitiilor si certificat de depozitar.

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

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

In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar deschis de 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 următoarele obligații:

- să achite comisioanele de emisie sau de rascumpărare dacă detin calitatea de Participant Autorizat sau, în condițiile prevăzute în Prospect, dacă detin calitatea de investitor instituțional
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de emisie/rascumpărare a unităților de fond dacă detin calitatea de Participant Autorizat
- să respecte condițiile prevăzute în contractul de Participant Autorizat dacă detin calitatea de Participant Autorizat
- să respecte condițiile prevăzute în Prospectul Fondului și în celelalte documente ce guvernează activitatea Fondului, după cum li se aplică fiecăruia în parte.

4.11. Intocmirea și distribuirea situațiilor 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, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forta majora. Forta majora este definită ca orice împrejurare independentă de voința SAI Patria și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forta majora exonerează de răspundere partea care o invocă.

Partea care invocă forta majora trebuie să anunțe cealaltă parte, imediat sau în maximum 5 zile calendaristice, producerea și încetarea acesteia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maximum 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț sau alt organism abilitat de legea română. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forta majora, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

4.13. Prevederi diverse

Orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții este supusă autorizării ASF. SAI Patria va întocmi, va publica și va transmite ASF rapoarte semestriale și anuale despre activitatea Fondului. Publicarea rapoartelor semestriale și anuale se va face în Buletinul ASF și pe pagina de internet a SAI Patria, www.patriafonduri.ro, iar în unul dintre cotidienele naționale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* se va publica, în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la ASF, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi consultate la cerere, în mod gratuit.

Regulile Fondului sunt anexe la prezentul Prospect și fac parte integrantă din acesta. Prospectul de Emisiune al Fondului, regulile Fondului, raportul anual și cel semestrial sau informații suplimentare despre Fond pot fi obținute la cerere, în mod gratuit de către investitori la sediul SAI Patria, prin email la office@patriafonduri.ro, solicitate prin

telefon la numărul 0372 538 671, sau pot fi accesate pe Internet pe site-ul web www.patriafonduri.ro. Autoritatea competentă cu autorizarea și supravegherea activității Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

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

4.14. Consultanți și alte persoane juridice

Pentru administrarea Fondului SAI Patria nu apelează la consultanți și alte persoane juridice care oferă consultanță pe baza de contract și care sunt plătite din activele Fondului, la data prezentului Prospect.

4.15. Prelucrarea datelor cu caracter personal

SAI Patria, în calitate de administrator de fonduri de investiții, prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor în baza obligației legale instituite prin cadrul legislativ aplicabil. Prelucrarea de către SAI Patria a datelor cu caracter personal aparținând investitorilor se face cu respectarea Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Informații detaliate cu privire la politica SAI Patria în legătură cu modul de aplicare a Regulamentului UE 679/2016 GDPR se regăsesc pe site-ul web al Societății la adresa www.patriafonduri.ro/date-personale.

5. Litigiile cu privire la contractul de societate

Litigiile privind interpretarea și executarea contractului de societate, dacă nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabilă, se vor înainta spre soluționare instanței judecătorești competente din România.

6. Incetarea și modificarea contractului de societate

Contractul de societate încetează de plin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale privind pe oricare dintre părți, precum și în condițiile prevăzute în Codul civil român. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale în vigoare la data încetării contractului.

Modificarea contractului se va face prin act adițional, semnat de reprezentantul legal al societății de administrare a investițiilor, intrarea în vigoare a modificărilor contractului urmând a se realiza conform prevederilor reglementărilor ASF în vigoare la data semnării actului adițional.

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

Unitățile de fond sunt indivizibile cu privire la Fond, care nu recunoaște decât un singur proprietar pentru fiecare unitate. În cazul decesului investitorului persoană fizică sau al lichidării investitorului persoană juridică, Fondul va continua cu succesorii acestora. În cazul în care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unități de fond vor deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele să le reprezinte față de societatea de administrare sau față de societatea de servicii de investiții financiare ori intermediarul autorizat prin intermediul căruia investitorul decedat/aflat în lichidare a achiziționat unități ale Fondului de pe piața reglementată 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: 26.09.2024

**Director General SAI Patria Asset Management SA
RAZVAN PASOL**