

REGULI

**ale Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville**  
**OPCVM Tranzactionabil (ETF)**

Autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr. 2/12.01.2023  
inregistrat in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara cu nr. CSC06FDIR/400128

**1. Informatii despre societatea de administrare a fondului deschis de investitii si relatia dintre societatea de administrare si investitori**

**1.1. Datele de identificare a societatii de administrare a investitiilor**

- a) **Denumirea societatii:** societatea de administrare a Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) este Societatea de Administrare a Investitiilor Patria Asset Management SA, denumita in continuare SAI Patria, societate 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
- b) **Numarul si data inmatricularii la ONRC si codul unic de inregistrare:** SAI Patria este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub numarul J2017021078406, cod unic de inregistrare nr. 22227862
- c) **Sediul social al societatii, telefon, adresa de web:** sediul social al SAI Patria este in Bucuresti, sectorul 2, Soseaua Pipera nr. 42, etaj 10, camerele 1 si 2, telefon 0372 538 671, email office@patriafonduri.ro, site web patriafonduri.ro. Societatea nu are sedii secundare
- d) **Numarul si data autorizatiei de functionare eliberata de ASF:** SAI Patria a fost autorizata de CNVM/ASF prin Decizia nr. 275/13.02.2008
- e) **Numarul si data de inregistrare in Registrul ASF:** SAI Patria este inregistrata in Registrul Public al ASF cu numarul PJRO5SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

**1.2. Obiectul si obiectivul administrarii**

SAI Patria are ca obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizate sau inregistrate in conformitate cu Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor. Obiectul administrarii prezentate in aceste reguli este administrarea Fondului ETF Energie Patria – Tradeville.

Obiectivul administrarii este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti, si plasarea acestora in actiunile aflate in componenta indicelui BET-NG pentru replicarea intr-un mod cat mai fidel a performantei indicelui BET-NG in beneficiul investitorilor

in Fond, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului. In acest sens sunt respectate prevederile legale in vigoare care, la data prezentului document, prevad o eroare de compozitie maxima de 15%, asa cum este aceasta definita in Regulamentul 9/2014. Fondul intra in categoria Exchange Traded Funds de tip index.

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

In realizarea operatiunilor autorizate, Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management SA actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si adopta toate masurile necesare pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. SAI Patria comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat. SAI Patria este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in OUG 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare, sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Fondul va respecta niveluri adecvate de diversificare prudenta a portofoliului pentru evitarea acumularilor excesive de risc in conformitate cu dispozitiile OUG. 32/2012 si ale Regulamentului nr. 9/2014.

### **1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare incasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investitii administrat**

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

### **1.4. Cheltuielile pe care SAI este imputernicita sa le efectueze pentru fondul deschis de investitii si modalitatea de calcul a acestora**

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

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI Patria
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului Fondului

- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare
- e) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate ASF in conformitate cu reglementarile in vigoare
- f) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond
- g) cheltuieli de mentinere la cota BVB
- h) cheltuieli privind licenta cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-NG datorate BVB
- i) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central
- j) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI
- k) taxa de procesare perceputa de SAI Patria Fondului pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata pe piata primara in valoare de maxim 3% din valoarea in lei a blocurilor de titluri de participare (BTP) care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (taxa calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond corespunzator numarului de BTP emise sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii regulilor taxa de procesare efectiva este 0%
- l) contravaloarea unitatilor de fond corezpunzator numarului de BTP anulate ca urmare a rascumpararii (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate.

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

Comisionul de depozitare este de maxim 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data acestui document este de 0,019%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data prezentului document este de 0,06% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0,1% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0,013% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul SAI Patria.

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

Cheltuielile legate de operatiunile de vanzare si/sau cumparare a valorilor mobiliare (comisioane datorate intermediarilor), sunt platite societatilor de intermediere care efectueaza tranzactiile si

calculate ca procent din valoarea fiecărei tranzacții de cumpărare sau vânzare a valorilor mobiliare dar nu mai puțin de nivelul minim aplicabil în conformitate cu contractele încheiate cu aceste societăți. Cheltuiala se înregistrează la momentul tranzacției și este plătită la momentul decontării tranzacției.

Cheltuielile cu comisioanele pentru servicii bancare, respectiv pentru viramente bancare, administrare lunară a contului, servicii de internet banking și confirmări de solduri bancare în scop de auditare anuală, sunt în sumă fixă în conformitate cu lista de tarife practică de bancile cu care lucrează Fondul.

Cheltuielile cu comisioane și tarife datorate ASF reprezintă comisionul plătit lunar către ASF, calculat zilnic ca procent din activul net zilnic al Fondului și regularizat la sfârșitul fiecărei luni la valoarea activului net al Fondului din ultima zi lucrătoare a lunii de calcul. Procentul de comision este inclus în reglementările aplicabile ale ASF. De asemenea, Fondul poate plăti către ASF alte taxe și comisioane aplicabile în cazul modificării documentelor Fondului în conformitate cu reglementările aplicabile legate de veniturile ASF.

La data prezentului Document cheltuielile cu auditul financiar al Fondului sunt în valoare de 6.000 lei plus TVA pe an. Acestea se calculează zilnic ca raport între prețul contractului de audit încheiat cu auditorul financiar și numărul de zile dintr-un an.

Cheltuielile cu menținerea Fondului la cota BVB și cu licența cu drept neexclusiv de utilizare a marcii indicelui BET-NG se calculează zilnic ca raport între valoarea anuală a acestor cheltuieli în conformitate cu lista de tarife și comisioane practică de BVB și numărul de zile dintr-un an.

Cheltuielile cu serviciile de depozitare și registru prestate de Depozitarul Central se calculează zilnic ca raport între valoarea trimestrială a acestor cheltuieli în conformitate cu lista de tarife și comisioane practică de Depozitarul Central și numărul de zile din trimestrul de calcul.

Cheltuielile cu emiterea și menținerea codului LEI de către Depozitarul Central sunt în sumă fixă și se percep în conformitate cu lista de tarife și comisioane a Depozitarului Central.

Comisionul maxim pe care Fondul îl poate percepe pentru fiecare subscriere sau rascumpărare de blocuri de titluri de participare pe piața primară este de 3%. Acesta nu se aplică tranzacțiilor realizate pe piața reglementată (piața secundară) cu unitățile de fond. La data prezentului document, valoarea comisionului de subscriere și a celui de rascumpărare este de 0% la care se adaugă comisionului de transfer al Depozitarului Central, inclusiv TVA, pentru acțiunile și/sau BTP transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferentă lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central în cadrul operațiunilor de emisie și rascumpărare, restul rămânând în sarcina Participantului Autorizat.

Valoarea în lei a comisioanelor de subscriere și rascumpărare se calculează înmulțind valoarea procentuală a comisionului cu numărul de unități de fond corespunzătoare BTP subscribe sau rascumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face subscrierea sau rascumpărarea și adunând partea aferentă Fondului din comisioanele de transfer percepute de

Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numarul de BTP subscribe sau rascumparate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de catre SAI Patria sub conditia autorizarii de catre ASF. Orice variatie (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere sau rascumparare) pana la limita maxima de 3% se notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in prospectul Fondului, precum si ASF, in maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Pe parcursul duratei de viata a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere si, respectiv ale comisionului de rascumparare, pot fi diferite una fata de cealalta.

In cazul in care Participantul Autorizat detine si calitatea de Formator de Piata pentru unitatile fondului, comisiunile de emitere si rascumparare datorate SAI Patria se reduc cu un procent de maximum 20%. In prezent aceasta reducere este 0%, iar modificarea sa intre valorile de 0% si 20% este stabilita de SAI Patria fara a fi necesara aprobarea altor entitati.

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

In cazul in care Participantul Autorizat isi pierde, pe durata desfasurarii contractului de Participant Autorizat, calitatea de formator de piata pentru unitatile Fondului, reducerea inceteaza sa se mai aplice incepand cu data si ora la care Participantul Autorizat inceteaza sa mai detina calitatea de formator de piata pentru unitatile de Fondului.

Taxele si comisiunile sunt prezentate in documentele Fondului si pe site-ul SAI Patria, [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Modificarea comisiunilor se anunta cu 10 zile inainte de intrarea in vigoare prin publicarea in unul dintre cotidienele nationale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* a notei de informare, afisarea pe pagina web, transmiterea catre orice investitor care ia legatura cu SAI Patria si publicarea in primul raport semestrial/anual.

Transmiterea cosului de active catre Depozitarul Fondului se realizeaza cu transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor, realizat de catre Depozitarul Central. Comisiunile de transfer se pot modifica unilateral de catre Depozitarul Central, SAI Patria nefiind raspunzatoare de anuntarea modificarii sau a noii valori a comisiunilor modificate.

In eventualitatea in care SAI Patria permite emisiuni sau rascumparari in contrapartida cu numerar si/sau valori mobiliare care nu corespund ca structura cu cosul publicat de SAI Patria, dar respecta conditiile capitolului 3.4. din prospectul Fondului, se poate percepe o taxa suplimentara de neconformitate. Aceasta taxa va fi suportata de catre Participantul Autorizat si perceputa de SAI numai daca acesta solicita ca emiterea sau rascumpararea de BTP sa se realizeze in numerar sau in numerar si cos de active care nu replica exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuala a respectivei taxe nu poate depasi 10% si este la data prezentelor reguli, de 0%. Modificarea valorii acestei taxe suplimentare (in sensul cresterii sau scaderii comisiunilor de emitere/rascumparare) pana la limita maxima de 10% se

notifica investitorilor Fondului in cotidianul mentionat in prospectul Fondului precum si ASF in termen de maximum 10 zile lucratoare de la efectuarea acesteia si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Valoarea in lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculeaza prin inmultirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea in lei a ultimei valori VUAN zilnice certificata de Depozitarul Fondului, cu numarul de unitati de fond corespunzator numarului de BTP subscribe sau rascumparate si cu suma modulelor diferentelor dintre ponderea fiecarui element (numerar sau actiune) in cea mai recenta structura de activ a Fondului (certificata de Depozitarul Fondului) si ponderea respectivului element in combinatia de numerar si cos de active propusa in vederea emisiunii sau rascumpararii de BTP. Aceasta taxa nu se percepe pentru tranzactiile realizate pe piata reglementata cu unitatile Fondului.

Cheltuielile de publicitate vor fi suportate de catre SAI Patria.

Contravaloarea unitatilor de fond corespunzatoare numarului de BTP anulate ca urmare a rascumpararii si care nu au fost inca achitate se inregistreaza inmultind numarul de unitati rascumparate cu VUAN la data rascumpararii. In situatia platii rascumpararilor (integral sau partial) prin ordin de plata cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de catre Participantii Autorizati.

#### **1.5. Operatiunile pe care poate sa le faca SAI in numele fondului deschis de investitii in vederea desfasurarii activitatii de administrare**

Operatiunile pe care poate sa le faca SAI in numele fondului deschis de investitii in vederea desfasurarii activitatii de administrare sunt prezentate in continuare:

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzactionare pe piete reglementate si, eventual, pe sisteme alternative de tranzactionare (initial pentru admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti), prin intermediul directorilor SAI Patria care sunt mandatasi, prin contract de societate, sa duca la indeplinire toate aceste formalitati si proceduri
- b) sa urmareasca strategia de investitii a fondului, respectiv replicarea structurii indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti (BVB)
- c) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare, in acord cu strategia de investitii a acestuia
- d) sa vanda, sa cumpere, sa rascumpere sau sa transfere titlurile si valorile mobiliare si/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau in care acesta a investit capital, totul in conformitate cu prevederile legale
- e) sa raspunda, in conditiile prevazute in contractele de Participantul Autorizat, in prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului, la cererile de emitere si rascumparare initiate de Participantii Autorizati

- f) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului
- g) sa incheie contracte de Participant Autorizat cu persoane juridice, stabilind tipul si nivelul comisioanelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia
- h) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime
- i) sa tina evidenta participantilor autorizati, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii titlurilor de participare
- j) sa calculeze si sa transmita operatorilor de piata ce administreaza pietele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, valoarea iVUAN, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare
- k) sa intocmeasca, sa transmita si sa publice rapoartele semestriale si anuale, in conditiile legii
- l) sa efectueze orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei in vigoare
- m) sa indeplineasca alte obligatii prevazute de lege.

## **1.6. Responsabilitatea societatii de administrare in desfasurarea activitatii de administrare**

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

## **2. Informatii despre depozitar, relatia dintre societatea de administrare a investitiilor si depozitar**

### **2.1. Datele de identificare a depozitarului**

**a) Denumirea societatii si forma juridica:** Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA avand forma juridica de societate pe actiuni

**b) Sediul social, telefon, fax, adresa de web:** Depozitarul are sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, este inmatriculat la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J40/608/1991, are cod unic de inregistrare RO361579 si este inregistrat in Registrul public al ASF cu numarul PJR10DEPR/400007 si are telefon 021 200 8375, fax 021 200 8383 si site web [www.brd.ro](http://www.brd.ro). Sediul central al Depozitarului este acelasi cu sediul social. Activitatea de depozitare se desfasoara in cadrul Directiei Titluri a BRD – Groupe Societe Generale la adresa Soseaua Oltenitei nr. 2, etaj 4, Sector 4, Bucuresti, cod postal 041312

Depozitarul Fondului este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei si efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia BNR. Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul ASF.

## **2.2. Obiectul contractului de depozitare incheiat intre SAI si depozitar**

Obiectul contractului de depozitare il constituie urmatoarele servicii furnizate de BRD - Groupe Societe Generale: pastrarea in conditii de siguranta a tuturor activelor Fondului cu exceptia celor mentionate la art. 83 alin. (3) din Regulamentul 9/2014 si desfasurarea activitatilor de depozitare pentru Fond cu respectarea prevederilor OUG 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 si ale Regulamentului (UE) 438/2016.

## **2.3. Durata contractului incheiat intre SAI si depozitar**

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

## **2.4. Instructiunile primite de depozitar de la SAI**

Instructiunile corespunzatoare sunt definite conform art. 2 alin. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 9/2014 ca fiind inscrisurile emise de Consiliul de Administratie al Societatii de Administrare sau de o persoana imputernicita in acest sens de catre Consiliul de Administratie ce stabilesc operatiunile pe care Depozitarul este obligat sa le urmeze cu privire la activitatile pe care le indeplineste. Instructiunile corespunzatoare sunt fie instructiunile generale, care autorizeaza efectuarea de activitati specifice, de rutina sau care se repeta in mod general, fie comunicari speciale pentru situatii deosebite.

Instructiunile vor fi trimise Depozitarului de catre SAI Patria la adresa: BRD - Groupe Societe Generale, Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1 sau la numarul de fax sau la adresa e-mail agreeate intre SAI Patria si BRD - Groupe Societe Generale.

## **2.5. Nivelul comisionului incasat de depozitar pentru activitatea de depozitare**

Comisionul de depozitare este de maxim 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data autorizarii acestui document este de 0,019%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizarii prezentelor reguli este de 0,06% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0,1% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0,013% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si 10 RON pentru

transferurile free. Valorile actuale ale 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 comisioanele pentru transferuri ale Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

## **2.6. Responsabilitățile depozitarului față de societatea de administrare și față de investitorii fondului deschis de investiții pentru care desfășoară activitatea de depozitare**

BRD – Groupe Societate Generale se angajează:

1. Să păstreze în condiții de siguranță activele fondului încredințate de către Administratorul Fondului, separat de activele sale și ale altor entități. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale
2. Să ofere servicii de custodie având ca obiect activele financiare tranzactionabile aparținând Fondului. În acest scop Depozitarul:
  - a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie
  - b) Deschide și menține un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare.

Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului

3. Să realizeze, în contul Fondului, decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare executate de intermediari, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul Fondului și cu reglementările specifice pietelor pe care se tranzacționează acestea
4. Să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului
5. Să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit
6. Să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu reglementările în vigoare și cu documentele Fondului
7. Să se asigure că vânzarea, emiterea, rascumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul Fondului sau o altă entitate în numele Fondului în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului
8. Să verifice zilnic și să certifice valoarea activului net, dacă documentele transmise de Administrator sunt complete și corecte, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de ASF, și să le transmită către Administratorul Fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de partii respectiv de ASF
9. Să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările în vigoare și documentele Fondului
10. Să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului

11. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului Fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului
12. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa
13. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor schimbate cu Administratorul, pe suport durabil, in decursul executarii contractului de depozitare si custodie pe durata stabilita in legislatia specifica, dar nu mai putin de 5 ani de la data primirii informatiei
14. Depozitarul va furniza serviciile ce fac obiectul contractului de depozitare si custodie in conformitate cu instructiunile transmise la timp de catre Administrator
15. Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru - Anexa 2 la contractul de depozitare si custodie
16. Depozitarul disponibilizeaza instrumente financiare din portofoliul Fondului numai la primirea instructiunilor corespunzatoare de la Administrator si numai in urmatoarele cazuri:
  - a) in data decontarii tranzactiei, la vanzarea unui instrument financiar pe principiul livrare contra plata
  - b) ca urmare a instructiunilor primite in caz de fuziune sau a celor primite de la administratorul lichidarii, in caz de lichidare.

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

## **2.7. Incetarea contractului de depozitare**

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

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

## **2.8. Forta majora in cazul contractului de depozitare**

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

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

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile lucratoare de la producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert.

Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea la termen. In cazul in care imprejurarile care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere incetarea contractului.

## **3. Informatii cu privire la fondul deschis de investitii**

### **3.1. Obiectivele fondului deschis de investitii**

#### ***a) Obiectivele financiare***

Obiectivul administrarii este mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti, si plasarea acestora in actiunile aflate in componenta indicelui BET-NG pentru replicarea intr-un mod cat mai fidel a performantei indicelui BET-NG in beneficiul investitorilor in Fond, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta, in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu politica de investitii a Fondului.

Obiectivul financiar al Fondului este cresterea de capital, respectiv cresterea activului net unitar al Fondului pe termen lung prin investitiile efectuate conform politicii de investitii a Fondului detaliata in continuare, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de lichiditate ridicata.

Fondul face parte din categoria *Exchange Traded Funds* (sau OPCVM tranzactionabil). Administratorul va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori Bucuresti (cu simbolul PTENGETF). Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin intermediarii autorizati de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati vor avea 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.

***b) Politica de investitii, specializarea pe arii geografice sau sectoare industriale si orice limitari ale acestei politici***

Politica de investitii a Fondului prevede replicarea integrala si directa (spre deosebire de replicarea optimizata si/sau sintetica) a indicelui BET-NG calculat si publicat de Bursa de Valori Bucuresti, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Indicele BET-NG este un indice sectorial si reflecta evolutia de ansamblu a tuturor societatilor listate la BVB, segmentul de piata reglementata, care au domeniul principal de activitate energia si utilitatile aferente. Evolutia, componenta si informatii despre indicele BET-NG pot fi gasite la adresa <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

Conform structurii indicelui BET-NG, politica de investitii a Fondului este specializata pe sectorul energie si utilitatile aferente, si are ca arie geografica emitenti listati pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti care, la data prezentului document, sunt inregistrati in Romania.

Indicele BET-NG este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului tuturor societatilor din componenta sa. In cosul indicelui BET-NG sunt incluse 10 actiuni la data autorizarii acestui document, fiind posibil ca numarul acestora sa se modifice in viitor in functie de decizia Comitetului Indicilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalti indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET-NG ia in considerare tranzactiile inregistrate in cadrul sectiunii de piata principala (*Regular*). In cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului in piata a actiunilor incluse in cosul indicelui (ca de exemplu splitari, consolidari, majorari de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodica si operationala a indicelui, astfel incat sa se asigure continuitatea valorilor indicelui BET-NG, evitandu-se influentarea artificiala a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustari asupra indicelui BET-NG in cazul acordarii de dividende, iar performantele indicelui nu includ si randamentul din dividende.

Ponderea fiecarei actiuni in cosul indicelui BET-NG este determinata de capitalizarea de piata a fiecărei societati in parte, ajustata cu factorul de free float si factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de

piata a unei societati din cosul indicelui = pret x numar total de actiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corectie a pretului.

Conform manualului indicelui BET-NG ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate cel puțin trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 30% la nivelul indicelui.

Din cauza unor circumstante sau restrictii de ordin tehnic, operational sau legislativ, in practica este posibil sa existe o diferenta intre randamentul portofoliului de actiuni al Fondului, calculat pe baza preturilor actiunilor la bursa, si randamentul indicelui BET-NG replicat de acesta, calculate pentru aceeasi perioada (diferenta exprimata prin eroarea de replicare).

Din cauza costurilor de depozitare, custodie, administrare si a celorlalte costuri, precum si a veniturilor si a restrictiilor legisaltive si tehnice aplicabile Fondului, in practica este posibil sa se inregistreze o diferenta intre randamentul unitatilor Fondului si randamentul indicelui de referinta BET-NG, calculate pentru aceeasi perioada (eroare de pret).

Politica de replicare urmarita de ETF Energie Patria-Tradeville este replicarea totala, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile si a urmatoarei politici referitoare la erorile prevazute in OUG 32/2012 si Regulamentul ASF nr. 9/2014:

- **Eroarea de compozitie** va fi minimizata, pe cat posibil, prin strategia investitionala si de administrare a Fondului, valoarea sa maxima fiind de 15%
- **Eroarea de replicare** va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului; valoarea maxima a acestui indicator este de 40%
- **Eroarea de pret** va fi minimizata, pe cat posibil prin mentinerea erorii de compozitie sub limita maxima de mai sus, prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea Fondului si prin activitatea formatorului de piata (*market maker*) pe piata secundara pentru unitatile de fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de catre SAI Patria si de catre formatorii de piata, valoarea sa maxima pentru Fond este de 75% masurata pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

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

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF Energie Patria-Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare ale Fondului (asa cum sunt descrise in capitolul 3.6 al prospectului Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare de BTP care determina efectuarea de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float

scazut in componenta indicelui BET-NG, regulile indicelui BET-NG privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-NG (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc), modificarile intervenite in structura indicelui BET-NG (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente), restrictii legislative cu privire la structura de investitii a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-NG si alte evenimente neprevazute (erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

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-NG, iar 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-NG si de obiectivul mentinerii erorii de compozitie sub 15%, fara a lua in calcul alte considerente. Structura indicelui de referinta BET-NG, pe care Fondul il replica, este stabilita conform Manualului indicelui BET-NG, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori Bucuresti (CI-BVB). In masura in care acest comitet va aproba, in viitor, o noua forma a Manualului indicelui BET-NG in care sa apara si criteriile de durabilitate in stabilirea componentei indicelui BET-NG, aceste reguli vor fi implementate si in portofoliul si in politica de investitii a Fondului avand in vedere mandatul SAI Patria de replicare cat mai apropiata a indicelui de referinta BET-NG. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cat mai fidela a indicelui sau de referinta, Fondul respecta intreg continutul Manualului indicelui BET-NG, in conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criteriile 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 riscurilor emitentilor din compozitia indicelui BET-NG, a rezultat faptul ca efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului ETF Energie Patria-Tradeville este scazut-mediu.

### ***c) Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi***

Politica de investitii a Fondului presupune investitii in actiunile care se afla in componenta indicelui BET-NG, respectiv companii listate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti incluse in structura indicelui. Comitetul Indicilor al Bursei de Valori Bucuresti, format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital, elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la

componenta indicelui BET-NG, efectueaza ajustari ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. SAI Patria monitorizeaza deciziile Comitetului Indiciilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%. Ca urmare a structurii indicelui BET-NG, ce include 10 actiuni la data prezentului document, precum si a restrictiilor legale aplicabile, este posibil ca eroarea de compozitie sa inregistreze valori mai ridicate in timp, insa administratorul va face toate demersurile permise de legislatia aplicabila pentru ca aceasta sa nu depaseasca 15%.

Fondul va putea investi doar in valori mobiliare care intra in componenta indicelui BET-NG. 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.

BET-NG este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free float a tuturor societatilor incluse in cosul indicelui. Conform manualului indicelui BET-NG ponderile indicelui urmarit de Fond sunt ajustate cel putin trimestrial in asa fel incat nici un emitent sa nu depaseasca o pondere de 30% la nivelul indicelui. Avand in vedere strategia de replicare utilizata de Fond, fiecare ajustare poate induce anumite costuri legate in special de comisioanele de tranzactionare si diferente intre preturile de inchidere la care s-a efectuat ajustarea in indice si preturile disponibile la tranzactionare pentru Fond.

Un OPCVM nu poate detine mai mult de 5% din activele sale in valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Aceasta limita de 5% poate fi depasita pana la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala a valorilor mobiliare si a instrumentelor pietei monetare detinute de un OPCVM in fiecare din emitentii in care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca, in niciun caz, 40% din valoarea activelor respectivului OPCVM.

In conditiile respectării limitelor prevazute la art. 90 din OUG 32/2012, limitele prevazute mai sus pot fi depasite pana la maximum 20% pentru detinerile de actiuni ale aceluasi emitent, numai atunci cand, potrivit regulilor fondului, politica de investiii a OPCVM are ca obiect reproducerea structurii unui anumit indice pe actiuni care este recunoscut de autoritatile competente, pe urmatoarele baze:

- a) structura indicelui este suficient de diversificata, conform reglementarilor ASF
- b) indicele este reprezentativ pentru piata la care se refera
- c) indicele este publicat intr-un mod adecvat.

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

ASF poate aproba ridicarea limitei de 20% pana la maximum 35% in cazul in care se dovedeste ca fiind justificata de conditiile exceptionale de pe piata, in special de pe pietele reglementate unde anumite valori mobiliare sau anumite instrumente ale pietei monetare detin ponderea dominanta in indice. Detinerea pana la aceasta limita este permisa pentru un singur emitent.

In conformitate cu Autorizatia ASF 81/19.06.2023, in baza prevederilor art. 86, alin. (2) din OUG 32/2012, ASF a aprobat ridicarea limitei de expunere pe un singur emitent prevazuta la art. 86, alin. (1) din OUG 32/2012 pana la maxim 35% pentru emitentul OMV PETROM SA (SNP). 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.

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

In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de depozit.

***d) instrumente tehnice ce pot fi folosite in administrarea portofoliului***

SAI Patria nu utilizeaza tehnici de asigurare impotriva riscurilor, operatiuni de imprumut, operatiuni de finantare prin instrumente financiare sau instrumente de tip total return swap in administrarea Fondului.

***e) durata minima recomandata a investitiilor, bazata pe natura fondului de investitii***

Avand in vedere ca Fondul este administrat pasiv si ca actiunile din componenta indicelui BET-NG inregistreaza volatilitate, in special pe termen scurt, durata minima recomandata pentru investitia in Fond este de 5 ani. Decizia finala privind durata de investitie apartine exclusiv investitorului.

***f) factorii de risc derivand din politica de investitii a fondului deschis de investitii***

Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Patria, elemente care includ conditiile economice generale in Romania, factori macroeconomici si geopolitici globali, evolutia preturilor materiilor prime din domeniul energetic, evolutia generala a pietei de capital, evolutiile activitatii si actiunilor emitentilor in care investeste Fondul si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete.

Riscurile care pot afecta investitia in Fond se clasifica in trei categorii:

- Riscul investitional sistemic care nu poate fi eliminat prin diversificare. Valoarea neta a activelor Fondului poate fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de SAI Patria. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile generale economice ale tarii, factor macroeconomici si geopolitici globali, relatiile internationale, riscul unor evolutii nefavorabile ale pietei de capital, riscuri legate de modificari ale ratelor de dobanda din piata, riscul cresterii inflatiei si altele
- Riscul investitional nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu. Acesta este influentat de factori ca riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, riscuri legate de emitentii in care investeste Fondul si de actiunile emise de acestia (inclusiv volatilitatea actiunilor) si altele
- Alte riscuri care afecteaza investitia in Fond. Riscurile care intra in aceasta categorie includ:
  - riscul ca performanta Fondului sa fie diferita de performanta indicelui BET-NG
  - riscul de lichiditate al investitiei in Fond
  - riscul ca subscrierea si rascumpararea de blocuri de titluri de participare si tranzactionarea unitatilor de fond sa fie suspendate de ASF sau BVB
  - riscuri legislative legate de schimbarea reglementarilor privind impozitarea Fondului sau modificarea metodologiei de calcul a valorii activului net.

**Performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.**

### **3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

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

### **3.3. Informatii cu privire la emiterea, vanzarea, rascumpararea si anularea BTP in fondul deschis de investitii**

#### ***a) procedurile pentru subscrierea de BTP, procedurile pentru rascumpararea BTP***

Emiterea si subscrierea de BTP poate fi solicitata doar de catre Participanti Autorizati care au semnat in prealabil un contract cu SAI Patria pentru a obtine aceasta calitate. Participantul Autorizat este 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 emitere 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. La data prezentului document, singurul Participant Autorizat este SSIF Tradeville SA.

Un Participant Autorizat poate subscrie doar multipli de 10.000 de unitati de fond (10.000 de unitati de fond reprezinta echivalentul unui bloc de titluri de participare) si nu poate subscrie fractiuni ale unui bloc de titluri de participare. Sunt permise subscrierile de BTP in contrapartida cu numerar sau cu un portofoliu compus din disponibilitati banesti si actiunile din componenta indicelui BET-NG, cu acordul SAI Patria si conform celor prezentate mai jos. Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere si un cos de actiuni diferit ca si structura de cea a activelor Fondului publicata de SAI Patria, dar egal ca valoare si format tot din actiuni incluse in indicele BET-NG, insa SAI Patria poate refuza o astfel de subscriere care nu corespunde intocmai cu cea a activelor Fondului. Pentru evitarea oricarui dubiu, acest acord poate fi refuzat de SAI Patria fara a fi necesara vreo justificare.

SAI Patria prezinta la sfarsitul fiecărei zile structura si componenta portofoliului si a cosului de active pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro). Participantul autorizat va cumpara de la bursa cosul de active publicat la finalul zilei in care se face cererea de emitere. In cazul in care solicitarea de subscriere 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 subscrierilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor Fondului, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile Fondului nu mai sunt suspendate de la tranzactionare.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate in contul Fondului nu pot fi utilizate de catre SAI Patria, cu exceptia dobanzilor aferente sumelor aflate in contul colector al Fondului ce sunt remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al Fondului. Incepand cu ziua in care SAI Patria primeste de la Participantul Autorizat numerarul aferent subscrierii, SAI Patria poate demara achizitionarea actiunilor din structura indicelui BET-NG.

SAI Patria nu va efectua subscrieri si rascumparari in zilele de sambata, duminica, de sarbatori legale sau in afara programului de lucru (09:00 - 18:00) si in situatiile de suspendare a operatiunilor conform prevazute in prospectul Fondului.

### ***Mecanismul de emitere si subscriere a BTP in contul propriu al Participantului Autorizat***

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

3. Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre Participantul Autorizat a cererii de emitere 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
4. Odata primite activele corespunzatoare, SAI Patria instruceaza Depozitarul Fondului (BRD - Groupe Societe Generale) sa emita BTP 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 BTP in contul Participantului Autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata
5. Contul Participantului Autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau deschis la Depozitarul Central.

***Mecanismul de emitere si subscriere a BTP in contul unui client institutional al Participantului Autorizat***

1. Participantul Autorizat transmite SAI Patria cererea de emitere de 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 de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului impreuna cu toate sumele aflate la 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 (BRD - Groupe Societe Generale) sa emita BTP corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de Participant Autorizat). BRD - Groupe Societe Generale solicita Depozitarului Central transferul BTP 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.

***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 Participantului 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 Fond, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de Fond 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, dupa 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 BTP 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 BTP 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.
5. Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET-NG, 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-NG

6. 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 SAI Patria decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, SAI Patria poate demara vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET-NG.

***b) Circumstantele in emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond pot fi suspendate de catre ASF***

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.

***c) durata de functionare a fondului***

Fondul are o durata de functionare nelimitata.

***d) numele si adresa distribuitorilor de unitati de fond***

Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara si vinde unitatile de fond prin intermediarii autorizati de ASF pe piata secundara. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara (piata reglementata), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati vor avea posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI Patria.

***e) modalitatea de anulare a unitatilor de fond ale fondului deschis de investitii***

Unitatile de fond pot fi anulate numai in urma rascumpararilor de blocuri de titluri de participare efectuate de catre Participantii Autorizati conform mecanismului de rascumparare de unitati de fond descris mai sus.

**3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului deschis de investitii**

***a) Regulile de evaluare a activelor***

Evaluarea activelor se face după următoarele reguli, în conformitate cu prevederile reglementărilor ASF aplicabile fiecărui tip de instrumente financiare. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, însumându-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014 și detaliată mai jos.

### ***Detinerile din conturile curente***

Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

### ***Depozitele bancare***

Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Depozitele cu plată dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadența, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

### ***Actiunile***

Actiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată.

Actiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală.

Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, folosind metoda valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.

Actiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care ASF sau o altă autoritate competentă a hotărât

deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate folosind metoda valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezulta din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situații financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare emis de către ASF precum și, în măsura în care este disponibil, și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății).

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață în vederea aducerii la cunoștință a investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale pretului acțiunilor emitentului vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucratoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării. În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, SAI Patria utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Acțiunile admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ la valoarea zero, doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile rapoartele financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucratoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucratoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate pe care se tranzacționează la valoarea zero.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în

activul net al Fondului la valoarea zero de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate pe care se tranzacționează.

În cazul societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor din acest document în cazul în care respectivele acțiuni au pret de piață, în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacționare. Dacă acțiunile nu au pret de piață, acestea vor fi evaluate, până la data înregistrării unui pret de referință disponibil, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective.

Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul Fondului admise la tranzacționare pe o piață reglementată dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) și eliminate din componenta indicelui BET-NG de către operatorul de piață pe durata suspendării vor fi evaluate la valoarea zero, pe perioada respectivă.

În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împartirea pretului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul în care din lipsa de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care administratorul OPCVM sau depozitarul activelor acestuia intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

În cazul majorărilor de capital social care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, dacă SAI Patria decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, acțiunile convenite și suma datorată de OPCVM ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul fondului astfel:

- in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere
- la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital social, in situatia in care pretul de piata este mai mic decat pretul de subscriere.

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

Evaluarea actiunilor detinute de Fond ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani, precum si a celor cu contraprestatie in bani inregistrate in activ conform prevederilor de mai sus se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

Suma datorata ca urmare a participarii la majorarea capitalului social inregistrata in activ conform prevederilor de mai sus se evalueaza la valoarea de subscriere.

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

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

$$\text{Valoarea teoretica a dreptului de preferinta} = (\text{pretul de piata al actiunilor vechi} - \text{pretul de subscriere de actiuni noi pe baza drepturilor de preferinta}) * [\text{numar de actiuni noi} / (\text{numar de actiuni vechi} + \text{numar de actiuni noi})] * [\text{numar de actiuni vechi} / \text{numar de drepturi de preferinta emise}],$$

unde pretul de piata al actiunilor vechi este reprezentat de pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala din ultima zi in care cei care cumpara actiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere de pe piata de tranzactionare a acestora din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica.

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

La momentul exercitarii drepturilor de preferinta vor fi inregistrate in mod corespunzator in activul Fondului actiunile cuvenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/stabilit în hotărârea AGA acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.

Înregistrarea în activele Fondului a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută mai sus, respectiv reflectarea în activul Fondului a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.

#### ***b) Metoda de calcul a valorii activului net***

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

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor fondului}$$

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Numărul total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de zecimale la care se rotunjește valoarea unitară a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat întreg. Numărul de unități aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumpărate la o anumită dată. Erorile identificate în calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportării acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatării lor. Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net anterior menționate sau lipsa unor situații de prejudiciere a Participantului Autorizat pentru care au avut

loc 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 prejudiciului 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.

### **c) Frecventa calcularii valorii activului net**

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

### **d) Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net**

Valoarea unitara a activului net este publicata pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro) in ziua certificarii de catre Depozitarul Fondului.

Valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN) se raporteaza la numarul de titluri de participare emise si 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-NG. iVUAN va putea fi urmarit de catre investitori pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti care, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, are obligatia publicarii sale.

### **e) valoarea initiala a unei unitati de fond**

Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului este de 5 lei.

## **3.5. Conditii de inlocuire a SAI si a depozitarului**

### **a) Enumerarea situatiilor in care poate fi inlocuita SAI si depozitarul**

Societatea de Administrare poate fi inlocuita conform prevederilor legale aplicabile.

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

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

Inlocuirea depozitarului se face in situatiile privind incetarea contractului de depozitare prevazute in prezentele reguli. In cazul inlocuirii Societatii de Administrare sau a Depozitarului, investorii in fond vor fi informati despre respectivul eveniment si asupra activitatii Fondului in perioada pana la inlocuirea efectiva, astfel:

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

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

In ceea ce priveste transferul activelor pe perioada efectuarii acestei operatiuni se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 zile de la data avizarii noului depozitar.

In termen de maximum doua zile de la data incheierii transferului activelor, dar nu mai tarziu de termenul limita de 30 de zile prevazut mai sus, 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 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.

Societate de Administrare poate schimba depozitarul cu aprobarea ASF.

***b) regulile pentru asigurarea protectiei investitorilor, cum ar fi setul de proceduri prudentiale/conduita incluse de SAI in regulile/reglementarile sale interne***

Societatea de administrare are implementat un cadru de reglementari interne in vederea asigurarii protectiei investitorilor care include:

- Reguli si proceduri pentru asigurarea faptului ca petitiile investitorilor sunt tratate corespunzator si ca nu sunt impuse restrictii acestora in exercitarea drepturilor lor (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Reguli si proceduri privind evitarea conflictului de interese in cadrul SAI, inclusiv in ceea ce priveste tranzactiile personale (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Reguli si proceduri adecvate privind asigurarea securitatii, integritatii si confidentialitatii informatiilor, precum si pastrarea inregistrarilor tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliul OPCVM pentru o perioada minima de 5 ani (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Reguli si proceduri pentru prevenirea practicilor frauduloase ce pot afecta stabilitatea si integritatea pietei de capital (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Dispozitii privind transparenta (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Strategia de comunicare in cadrul SAI Patria Asset Management (in cadrul reglementarilor interne ale SAI)
- Reguli de Conduita ale SAI.

**5. Conditiiile in care societatea de administrare poate suspenda temporar emiterea si/sau rascumpararea unitatilor de fond**

In situatii exceptionale care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului de catre Societatea de Administrare si/sau onorarea cererilor de rascumparare ale Participantilor Autorizati sau tranzactionarea Fondului pe piata secundara, **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.

Asemenea situatii includ urmatoarele: suspendarea temporara a activitatii de tranzactionare pe piata reglementata de catre operatorul de piata determinata de situatii de razboi, catastrofe naturale sau

evenimente economice sau politice grave care sa duca la adoptarea unei asemenea masuri de catre operatorul de piata; modificari legislative care fac imposibila functionarea Fondului in forma actuala; disfunctionalitati grave ale Bursei de Valori Bucuresti care determina imposibilitatea vanzarii de actiuni din portofoliul Fondului.

De asemenea, SAI Patria poate suspenda emiterea si rascumpararea unitatilor de fond pe perioadele in care una sau mai multe dintre actiunile cu o pondere de minim 10% in structura indicelui BET-NG este/sunt suspendate de la tranzactionare la BVB.

Daca rezultatul onorarii de catre Fond a unei cereri de rascumparare ar fi reducerea numarului de unitati emise de Fond si aflate in circulatie la 10.000, 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 secundare pe care sunt listate daca operatorii de piata sau autoritatile de reglementare relevante nu decid altfel.

In situatiile de suspendare prezentate anterior, 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 de internet a SAI Patria. In cazul in care apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau ca prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, ASF este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

**Data intocmirii regulilor ETF Energie Patria-Tradeville: 23.11.2022.**

Data actualizarii regulilor ETF Energie Patria – Tradeville: 16.10.2025

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