

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 J40/21078/28.12.2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862
- c) **Sediul social al societatii, telefon, fax, 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, fax 0372 007 694, 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 fonduri in depozite bancare si instrumente asimilate acestora. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevazute de reglementarile legale in vigoare. Fondul va respecta in totalitate cerintele legale cu privire la lichiditate, diversificare prudenta a portofoliului si calcul al valorilor la zi a activelor.

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 operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților de intermediere care efectuează tranzacțiile și 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 9.800 lei plus TVA pe an. Acestea calculează zilnic ca raport între prețul contractului de audit încheiat cu auditorul financiar și numărul de zile dintr-un an. Pentru susținerea activității Fondului, SAI Patria poate prelua integral sau o parte din cheltuielile cu auditul financiar al Fondului.

Cheltuielile cu menținerea Fondului la cota BVB și cu licența cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii 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. Pentru susținerea activității Fondului, SAI Patria poate prelua integral sau o parte din cheltuielile Fondului privind menținerea Fondului la cota BVB și cu licența cu drept neexclusiv de utilizare a mărcii indicelui BET-NG.

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 numărul de BTP subscribe sau rascumpărate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de către SAI Patria sub condiția autorizării de către ASF. Orice variație (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie sau rascumpărare) până la limita maximă de 3% se notifică investitorilor Fondului în cotidianul menționat în prospectul Fondului, precum și ASF, în maxim 10 zile lucrătoare de la efectuarea acesteia și intră în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Pe parcursul duratei de viață a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere și, respectiv, ale comisionului de rascumpărare, pot fi diferite una față de cealaltă.

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

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

În cazul în care Participantul Autorizat își pierde, pe durata desfășurării contractului de Participant Autorizat, calitatea de formator de piață pentru unitățile Fondului, reducerea încetează să se mai aplice începând cu data și ora la care Participantul Autorizat încetează să mai dețină calitatea de formator de piață pentru unitățile de Fondului.

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

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

În eventualitatea în care SAI Patria permite emisiuni sau rascumpărări în contrapartidă cu numerar și/sau valori mobiliare care nu corespund ca structură cu cosul publicat de SAI Patria, dar respectă condițiile capitolului 3.4. din prospectul Fondului, se poate percepe o taxă suplimentară de neconformitate. Această taxă va fi suportată de către Participantul Autorizat și percepută de SAI numai dacă 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 comisioanelor 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. 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 agreate 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 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.

2.6. Responsabilitatile depozitarului fata de societatea de administrare si fata de investitorii fondului deschis de investitii pentru care desfasoara activitatea de depozitare

BRD – Groupe Societe Generale se angajeaza:

1. Sa pastreze in conditii de siguranta activele fondului incredintate de catre Administratorul Fondului, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale
2. Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand Fondului. In acest scop Depozitarul:
 - a) Deschide conturi de instrumente financiare, pe numele Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie
 - b) Deschide si mentine un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu instrumente financiare.Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului
3. Sa realizeze, in contul Fondului, decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare executate de intermediari, in conformitate cu instructiunile primite de la Administratorul Fondului si cu reglementarile specifice pietelor pe care se tranzactioneaza acestea
4. Sa realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor si a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Administratorului Fondului
5. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit
6. Sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare si cu documentele Fondului
7. Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara unitatilor de fond sunt efectuate de catre Administratorul Fondului sau o alta entitate in numele Fondului in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului

8. Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, daca documentele transmise de Administrator sunt complete si corecte, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF, si sa le transmita catre Administratorul Fondului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti respectiv de ASF
9. Sa se asigure ca valoarea unitatii de fond este calculata in conformitate cu reglementarile in vigoare si documentele Fondului
10. Sa efectueze inregistrarea, verificarea, monitorizarea si controlul activelor Fondului
11. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului Fondului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului
12. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului si care nu a fost facut public prin intermediul mijloacelor de informare in masa
13. Depozitarul va tine evidenta tuturor informatiilor schimbate cu Administratorul, pe 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 creșterea de capital, respectiv creșterea activului net unitar al Fondului pe termen lung prin investițiile efectuate conform politicii de investiții a Fondului detaliată în continuare, în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată.

Fondul face parte din categoria *Exchange Traded Funds* (sau OPCVM tranzactionabil). Administratorul va solicita admiterea la tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori București (cu simbolul PTENGETF). Ulterior admiterii la tranzactionare a Fondului, investitorii individuali vor putea cumpara și vinde unitățile de fond prin intermediarii autorizați de ASF pe piața secundară. Deosebirea majoră față de fondurile deschise de investiții tradiționale constă în posibilitatea de a tranzactiona unități de fond direct pe piața secundară (piața reglementată), acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu dețin calitatea de participanți autorizați pot achiziționa sau vinde unități de fond. Participanții autorizați vor avea posibilitatea de a subscrie și de a face rascumpărări de blocuri de titluri de participare direct de la sau către societatea de administrare a investițiilor.

b) Politica de investiții, specializarea pe arii geografice sau sectoare industriale și orice limitări ale acestei politici

Politica de investiții a Fondului prevede replicarea integrală și directă (spre deosebire de replicarea optimizată și/sau sintetică) a indicelui BET-NG calculat și publicat de Bursa de Valori București, în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componenta indicelui BET-NG și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului.

Indicele BET-NG este un indice sectorial și reflectă evoluția de ansamblu a tuturor societăților listate la BVB, segmentul de piață reglementată, care au domeniul principal de activitate energia și utilitățile aferente. Evoluția, componenta și informații despre indicele BET-NG pot fi găsite la adresa <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles>.

Conform structurii indicelui BET-NG, politica de investiții a Fondului este specializată pe sectorul energie și utilitățile aferente, și are ca arie geografică emitenți listati pe piața reglementată a Bursei de Valori București care, la data prezentului document, sunt înregistrați în România.

Indicele BET-NG este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului tuturor societăților din componenta sa. În cosul indicelui BET-NG sunt incluse 10 acțiuni la data autorizării acestui document, fiind posibil ca numărul acestora să se modifice în viitor în funcție de decizia Comitetului Indiciilor al BVB. Similar cu metodologia celorlalți indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET-NG ia în considerare tranzacțiile înregistrate în cadrul secțiunii de piață principală (*Regular*). În cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra pretului în piața acțiunilor incluse în cosul indicelui (ca de exemplu splituri, consolidări, majorări de capital, etc) se va proceda la ajustarea periodică și operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui BET-NG, evitându-se influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustări asupra

indicelui BET-NG in cazul acordarii de dividende, iar performantele indicelui nu includ si randamentul din dividende.

Ponderele fiecărei acțiuni în cosul indicelui BET-NG este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free float și factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizarea de piață a unei societăți din cosul indicelui = pret x număr total de acțiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corecție a pretului.

Conform manualului indicelui BET-NG ponderile indicelui urmărit de Fond sunt ajustate cel puțin trimestrial în așa fel încât nici un emitent să nu depășească o pondere de 30% la nivelul indicelui.

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

Din cauza costurilor de depozitare, custodie, administrare și a celorlalte costuri, precum și a veniturilor și a restricțiilor legislative și tehnice aplicabile Fondului, în practică este posibil să se înregistreze o diferență între randamentul unităților Fondului și randamentul indicelui de referință BET-NG, calculate pentru aceeași perioadă (eroare de pret).

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

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

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

Principalele aspecte care afectează capacitatea ETF Energie Patria-Tradeville de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare ale Fondului (așa cum sunt descrise în capitolul 3.6 al prospectului Fondului), cererile de subscriere sau rascumpărare de BTP care determină efectuarea de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența 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 acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc), modificările intervenite în structura indicelui BET-NG (eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente), restricții legislative cu privire la structura de investiții a OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET-NG și alte evenimente neprevăzute (erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

SAI Patria nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerințelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completările și modificările ulterioare, motivul fiind faptul că obiectivul Fondului este replicarea cât mai apropiată a indicelui de referință BET-NG, iar SAI Patria poate lua decizii de investiții în numele Fondului exclusiv în acest scop; astfel, administratorul Fondului ține cont doar de modificările de structură ale indicelui BET-NG și de obiectivul menținerii erorii de compoziție sub 15%, fără a lua în calcul alte considerente. Structura indicelui de referință BET-NG, pe care Fondul îl replica, este stabilită conform Manualului indicelui BET-NG, manual aprobat de Comitetul Indicilor Bursei de Valori București (CI-BVB). În măsura în care acest comitet va aproba, în viitor, o nouă formă a Manualului indicelui BET-NG în care să apară și criteriile de durabilitate în stabilirea componentei indicelui BET-NG, aceste reguli vor fi implementate și în portofoliul și în politica de investiții a Fondului având în vedere mandatul SAI Patria de replicare cât mai apropiată a indicelui de referință BET-NG. Aceasta deoarece, prin activitatea de replicare cât mai fidelă a indicelui sau de referință, Fondul respectă întreg conținutul Manualului indicelui BET-NG, în conformitate cu prevederile legale, inclusiv eventuale criterii de durabilitate care ar putea să apară în acest manual.

SAI Patria a realizat propria analiză privind factorii de mediu, sociali, de guvernare pe baza datelor disponibile publicate de emitentii din portofoliul Fondului și, în unele cazuri, pe baza datelor obținute din surse externe și a evaluat impactul factorilor de mediu, sociali și de guvernare pentru fiecare emitent, rezultând un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent, ce a fost ponderat mai departe cu deținerea fiecărui emitent în activul Fondului pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul Fondului.

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

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 aceluiasi emitent, numai atunci cand, potrivit regulilor fondului, politica de investitii 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.122¹ alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Depozitele sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla in afara Uniunii Europene, institutiile de credit trebuie sa fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana.

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 3-5 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 realizarii 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 anulara 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 putin 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. 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 anularea 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 anularea 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 aditerii 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 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 dupa urmatoarele reguli, in conformitate cu prevederile reglementarilor ASF aplicabile fiecarui tip de instrumente financiare. Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic, insumandu-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014 si detaliata mai jos.

Detinerile din conturile curente

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

Depozitele bancare

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

Actiunile

Actiunile admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul in cazul actiunilor admise la tranzactionare pe respectiva piata reglementata.

Actiunile admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, folosind

metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective.

Actiunile emise de societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, in legatura cu care ASF sau o alta autoritate competenta a hotarat deschiderea procedurii de redresare financiara prin administrare speciala, vor fi evaluate folosind metoda valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala aprobata a entitatii respective. In cazul operatiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin cresterea/reducerea numarului de actiuni aflate in circulatie) a unor societati care sunt inregistrate in sistemul unui depozitar central (pentru emitenti) pe parcursul aceluasi exercitiu financiar si pentru care numarul nou de actiuni aflat in circulatie nu este reflectat in mod real in ultimele situatii financiare anuale aprobate, in scopul calcularii valorii contabile mentionate la acest punct, se vor utiliza informatiile furnizate de societate/emitent, in baza unor inscrieri doveditoare (certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare emis de catre ASF precum si, in masura in care este disponibil, si un raport elaborat catre un auditor independent prin care se certifica noua valoare a capitalurilor proprii ale societatii).

Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), ca urmare a deciziei operatorului de piata in vederea aducerii la cunostinta investitorilor de informatii care pot conduce la modificari ale pretului actiunilor emitentului vor fi evaluate la pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment ca medie aritmetica a preturilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare. In cazul in care suspendarea de la tranzactionare are loc in timpul sedintei de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective actiunile sunt evaluate la pretul de inchidere/de referinta, dupa caz, urmind ca in scopul numararii celor 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), prima zi sa fie considerata urmatoarea zi lucratoare ulterioara suspendarii. In cazul in care suspendarea are loc chiar de la debutul sedintei de tranzactionare, prima zi este considerata ziua suspendarii. In cazul in care preturile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzactionare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, SAI Patria utilizeaza pentru determinarea pretului actiunilor suspendate exclusiv valoarea determinate prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste).

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

Actiunile 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.

Actiunile 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.

Actiunile 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 lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Actiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) 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 contraprestatie 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.

In cazul majorarilor de capital social care presupun o contraprestatie in bani din partea investitorilor, fara emiterea de drepturi de preferinta, daca SAI Patria decide sa participe la majorarea de capital social a emitentului, actiunile convenite si suma datorata de OPCVM ca urmare a participarii la majorarea capitalului social sunt inregistrate in 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 convenite 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 si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani, precum si cele distribuite cu contraprestatie in bani si sumele cuvenite Fondului se evidentiaza in cadrul unei pozitii distincte „Dividende sau alte drepturi de incasat” in cadrul activelor Fondului.

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

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

b) Metoda de calcul a valorii activului net

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

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

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

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

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net este de patru, criteriul de rotunjire utilizat fiind la cel mai apropiat intreg. Numarul de unitati aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data. Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii

acestor valori, se vor corecta și se vor regulariza la data constatarii lor. Limita maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net este de 0,5% (50 de puncte de bază) din valoarea activului net.

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

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

c) Frecvența calculării valorii activului net

SAI Patria calculează zilnic valoarea unitară a activului net, iar Depozitarul certifică zilnic modalitatea de calcul și valoarea unitară a activului net pe baza căreia se fac cumpărarea și rascumpărarea titlurilor de participare ale Fondului.

d) Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net

Valoarea unitară a activului net este publicată pe site-ul www.patriafonduri.ro în ziua certificării de către Depozitarul Fondului.

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

e) valoarea initială a unei unități de fond

Valoarea inițială a unei unități de fond la data autorizării Fondului este de 5 lei.

3.5. Condiții de înlocuire a SAI și a depozitarului

a) Enumerarea situațiilor în care poate fi înlocuită SAI și depozitarul

Societatea de Administrare poate fi înlocuită conform prevederilor legale aplicabile.

În cazul retragerii la cerere a autorizației de funcționare, înlocuirea Societății de Administrare se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice către noua societate de administrare, precum și transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricărui alte documente, în original, ale Fondului.

În cazul în care autorizația de funcționare a Societății de Administrare este retrasă de ASF în baza unei decizii de sancționare ASF desemnează un administrator provizoriu al fondului. În termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singură dată de ASF, administratorul provizoriu identifică și selectează o societate de administrare care să preia activitatea de administrare a Fondului, pe care o va propune ASF spre aprobare. În cazul în care propunerea este aprobată de ASF, noua societate de administrare va prelua în administrare Fondul, încheind cu acesta un contract de administrare corespunzător.

Înlocuirea depozitarului se face în situațiile privind încetarea contractului de depozitare prevăzute în prezentele reguli. În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- În cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de ASF: prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului publicate de administratorul provizoriu în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr. 9/2014
- În cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare: prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare publicat de pe site-ul web al ASF și în Buletinul ASF, anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către ASF al Societății de Administrare la încetarea activității
- În cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare: prin publicarea pe site-ul web al administratorului a respectivei decizii de denunțare unilaterală în trei zile lucrătoare de la data denunțării.

În toate cazurile de înlocuire a Societății de Administrare sau, după caz, a Depozitarului, se vor respecta cu strictețe procedurile, termenii și condițiile prevăzute pentru aceste situații de OUG 32/2012 și de Regulamentul nr. 9/2014, în vederea protecției investitorilor în fond.

În ceea ce privește transferul activelor pe perioada efectuării acestei operațiuni se suspendă emisiunea și rascumpărarea unităților Fondului. Perioada de transfer nu poate depăși 30 zile de la data avizării 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 obligația 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.

4. Data intocmirii regulilor ETF Energie Patria-Tradeville: 23.11.2022. Data actualizarii regulilor ETF Energie Patria – Tradeville: 07.06.2023.

5. Condițiile în care societatea de administrare poate suspenda temporar emiterea și/sau rascumpararea unităților de fond

În situații excepționale care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului de către Societatea de Administrare și/sau onorarea cererilor de rascumparare ale Participanților Autorizați sau tranzacționarea Fondului pe piața secundară, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau rascumparării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor detinatorilor de unități de fond**, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor ASF.

Asemenea situații includ următoarele: suspendarea temporară a activității de tranzacționare pe piața reglementată de către operatorul de piață determinată de situații de război, catastrofe naturale sau evenimente economice sau politice grave care să ducă la adoptarea unei asemenea măsuri de către operatorul de piață; modificări legislative care fac imposibilă funcționarea Fondului în forma actuală; disfuncționalități grave ale Bursei de Valori București care determină imposibilitatea vânzării de acțiuni din portofoliul Fondului.

De asemenea, SAI Patria poate suspenda emiterea și rascumpararea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile cu o pondere de minim 10% în structura indicelui BET-NG este/sunt suspendate de la tranzacționare la BVB.

Dacă rezultatul onorării de către Fond a unei cereri de rascumparare ar fi reducerea numărului de unități emise de Fond și aflate în circulație la 10.000, atunci acea cerere de rascumparare va fi respinsă de către reprezentanții SAI Patria. În aceste situații unitățile de fond vor putea fi tranzacționate în continuare pe piețele secundare pe care sunt listate dacă operatorii de piață sau autoritățile de reglementare relevante nu decid altfel.

În situațiile de suspendare prezentate anterior, societatea de administrare va comunica, fără întârziere, decizia sa către ASF, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunț în unul dintre cotidienele naționale *Bursa*, *Ziarul Financiar* sau *Romania Libera* și prin afișare pe pagina de internet a SAI Patria. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Director General Societatea de Administrare a Investițiilor Patria Asset Management SA

RAZVAN PASOL