

**Prospect de emisiune
al Fondului deschis de investiții
BT Index AUSTRIA-ATX
Întocmit în data de 15.02.2019**

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX a fost inițial autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin decizia numărul **1158** din data de **09.09.2010**.

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX este actualizat pentru încadrarea acestuia în dispozițiile:

- (i) *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare și **OUG32**,*
- (ii) *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare și **Regulament**,*
- (iii) *autorizațiilor individuale și ale reglementărilor emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară,*

și este autorizat în prezent de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 68 din data de 12.06.2019.

Urmare a înființării Autorității de Supraveghere Financiară (denumită și **ASF**) prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (denumită și **CNVM**) au fost preluate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În conformitate cu **OUG32**, respectiv cu prevederile **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

APROBAREA INIȚIERII ȘI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE UNITĂȚI DE FOND DE CĂTRE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ A CALITĂȚII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE UNITĂȚI DE FOND CI EVIDENȚIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR OUG32 ȘI ALE REGULAMENTULUI .

FONDURILE COMPORTĂ NU NUMAI AVANTAJELE CE LE SUNT SPECIFICE, DAR ȘI RISCUL NEREALIZĂRII OBIECTIVELOR, INCLUSIV AL UNOR PIERDERI PENTRU INVESTITORI, VENITURILE ATRASE DIN INVESTIȚIE FIIND, DE REGULĂ, PROPORȚIONALE CU RISCUL.

INVESTIȚIILE ÎN FONDURI DESCHISE DE INVESTIȚII NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACȚIONAR AL UNEI SOCIETĂȚI DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANȚIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE.

Indicele **ATX[®] (Austrian Traded Index[®])** este protejat ca marcă înregistrată aparținând Bursei de Valori din Viena (Wiener Borse). **ATX** a fost dezvoltat și este calculat și diseminat în timp real de către Wiener Borse. Descrierea, regulile și componența actuală ale indicelui **ATX** sunt disponibile online pe pagina web www.indices.cc.

Emitentului i-a fost acordată o autorizație ne-exclusivă de utilizare a indicelui **ATX** pentru crearea unor produse financiare pe baza unui contract de licență încheiat cu Wiener Borse.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S A I S.A. din Cluj-Napoca, str.Emil Racoviță nr.22 etaj 1 + mansardă, tel.0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizați ai Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX respectiv pe website-ul www.btam.ro.

Adresa web: www.btam.ro
E-mail: btam@btam.ro

Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX vor fi publicate în cotidianul *Bursa*.

CUPRINS

1.1. Generalități	2
1.2. Conducerea Societății de administrare	2
1.3. Politica de remunerare a Societății de administrare.....	3
2. Depozitarul Fondului	4
3. Informații cu privire la Fond	4
3.1. Identitatea Fondului.....	4
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului	5
3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului.....	6
3.4. Profilul investitorului în Fond.....	7
3.5. Informații privind indicele.....	7
3.6. Reguli privind reproducerea structurii indicelui	8
3.7. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului	9
4. Descrierea caracteristicilor unității de fond	10
4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond	10
4.2. Caracteristicile unităților de fond.....	11
5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond	11
5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond	11
5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond	13
5.3. Răscumpărarea finală a unităților de fond.....	14
5.4. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond	14
5.5. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.....	14
5.6. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond.....	14
5.7. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	15
6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net.....	15
6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului	15
6.2. Limite maxime de toleranță pentru erori de calcul ale activului net	16
6.3. Publicarea valorii activului net.....	16
7. Comisioane și alte cheltuieli	16
7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului	16
7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond.....	16
8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor	17
9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului	17
10. Regimul fiscal	18
11. Auditorul Fondului	19
12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile	19
13. Forta majoră în cazul Contractului de societate al Fondului	19
14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului	20
15. Prevederi diverse.....	20

1. Societatea de administrare

1.1. Generalități

BT Asset Management S.A.I. S.A. - societate de administrare de investiții, cu sediul social în Cluj Napoca, str. Emil Racoviță nr.22 etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, www.btassetmanagement.ro înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr.J12/647/22.02.2005, cod unic de înregistrare nr.17269861, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 7.165.700 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial înscrisă în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, este administratorul **Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX**.

BT Asset Management S.A.I. S.A. este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr.30/01.02.2018. și este înscrisă în Registrul public ASF cu numărul **PJR07AFIAA/120003** din 01.02.2018.

Organismele de plasament colectiv administrate de către societatea de administrare a investițiilor BT Asset Management S A I SA, denumită în continuare **Societate de administrare**, sunt:

1. **Fondul deschis de investiții BT Clasic**
2. **Fondul deschis de investiții BT Maxim**
3. **Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX**
4. **Fondul închis de investiții BT Invest 1**
5. **Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni**
6. **Fondul închis de investiții BT Invest**
7. **Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX**
8. **Fondul deschis de investiții BT Euro Obligațiuni**
9. **Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic**
10. **Fondul deschis de investiții BT Fix**
11. **Fondul deschis de investiții BT Euro Fix**
12. **Fondul deschis de investiții BT Dolar Fix**

BT Asset Management S.A.I. S.A. nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, respectiv nu desfășoară activități conexe.

1.2. Conducerea Societății de administrare

Pentru buna desfășurare a activității societății de administrare a investițiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.**, acționarii au hotărât să numească un Consiliu de Administrație format din trei persoane, respectiv:

1. Runcan Luminița Delia, Președinte al Consiliului de Administrație, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar bancar;
2. Nistor Gabriela Cristina, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 19 ani în domeniu financiar;
3. Moisă Tiberiu, membru al Consiliului de administrație, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de 16 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității societății de administrare a investițiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.** este asigurată de următoarele persoane:

1. Aurel Bernat, Director General, membru al conducerii executive, cu o experiență de peste 10 ani în domeniul bancar și al fondurilor de investiții, cu specializări în domeniul financiar-bancar. S-a alăturat echipei BT Asset Management SAI S.A. din anul 2007 ca Șef Serviciu Vânzări. Are experiență atât în segmentul gestionării relației cu investitorii și a potențialilor investitori, cât și în promovarea și vânzarea de fonduri de investiții. Începând din aprilie 2013 a fost membru al conducerii executive al BT Asset Management SAI cu competențe legate de activitatea de marketing și de vânzări a societății, iar din luna iunie 2017 ocupă funcția de Director General al BT Asset Management SAI.
2. Josan Dorina-Tiberia, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu experiență de peste 20 de ani în domeniul fondurilor de investiții și al administrării activelor, cu specializări în domeniul fondurilor de investiții. Are o experiență bogată pe segmentul back-office și front-office pentru activitatea operațională a fondurilor de investiții. Participă în anul 2005 la fondarea BT Asset Management SAI și începerea activității de administrare de active ocupându-se, ca membru al conducerii executive a societății, în special de coordonarea activității operaționale specifice fondurilor de investiții administrate. În perioada aprilie 2013 – iunie 2017 este Director General al BT Asset Management S.A.I.. În prezent ocupă funcția de Director general adjunct cu competențe legate de activitatea operațională.
3. Dascăl Sergiu Dan, Director General adjunct, membru al conducerii executive, cu o experiență de peste 20 de ani în domeniul Pieței de Capital din România, a început să lucreze încă din anul 1997 ca și broker, ulterior ocupând funcția de director Sucursala Cluj în cadrul SVM Elita Invest 89. Din anul 2001 a activat în cadrul SVM Transilvania Capital Invest în calitate de Șef Serviciu Tranzacționare. În perioada 2003-

2015 a ocupat funcția de Director Operațiuni în cadrul SSIF BT Securities, calitate în care a coordonat departamentele de Brokeraj, Tranzacționare și Analiză Financiară. După o perioadă de 2 ani în cadrul Departamentului Plasamente Capital al Băncii Transilvania s-a alăturat, începând cu Mai 2017 echipei BT Asset Management SAI, unde are competențe legate de activitatea investițională (proprie a BT Asset Management SAI și a entităților administrate).

Cu respectarea cerințelor **OUG32** Directorii **Societății de administrare** se înlocuiesc reciproc astfel încât, conducerea efectivă a activității **Societății de administrare** să fie permanent asigurată de către cel puțin doi dintre aceștia.

Consiliul de administrație este responsabil pentru definirea strategiei investiționale pentru Fondul deschis de investiții BT Maxim, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor respectiv ale Contractului de societate al Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX.

1.3. Politica de remunerare a Societății de administrare

Politica de remunerare¹ a **Societății de administrare** este elaborată în interesul respectării cadrului legislativ și are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor administrate, și aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația **Societății de administrare** de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile politicii de remunerare a **Societății de administrare** sunt revizuite cel puțin anual și aprobate de către Comitetul de Remunerare², respectiv Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății. Totodată, Consiliul de Administrație supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Remunerația anuală a angajaților **Societății de administrare** are două componente:

- (i) componenta fixă
- (ii) componenta variabilă

Componenta variabilă a remunerației anuale a angajaților **Societății de administrare** nu depășește componenta fixă a acesteia.

Societatea de administrare acordă angajaților săi (ca parte a componentei variabile a remunerației) prime de performanță anuală și pe termen scurt.

Acordarea premiilor anuale de performanță se face prin evaluarea indicatorilor de performanță corespunzători anului pentru care se face evaluarea (performanță individuală angajați, respectiv performanță generală societate).

Nici o entitate administrată, inclusiv **Fondul**, nu plătește **Societății de administrare** comision de performanță.

Pentru angajații **Societății de administrare** care fac parte din acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al **Societății de administrare** și/sau al fondurilor de investiții administrate de către aceasta, (i) cel puțin 50% din remunerația variabilă este acordată în unități de fond ale fondurilor³ de investiții administrate de **Societatea de administrare**, respectiv (ii) cel puțin 40% din remunerația variabilă legată de performanță, este amânată pe o perioadă de 3 ani.

În funcție de politica și obiectivele **Societății de administrare**, **Comitetul de remunerare** poate decide dacă, și pentru celelalte categorii de personal, acordarea primei de performanță anuală se face (i) prin plată directă sau parțial, prin acordarea de unități de fond, respectiv (ii) plata integrală sau parțial amănată.

Societatea de administrare include în rapoartele sale financiare anuale privind activitatea proprie și/sau a fondurilor de investiții administrate cuantumul agregat al remunerației, defalcat (i) pentru persoanele aflate în funcții de conducere și (ii) pentru angajații societății ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al fondurilor de investiții administrate.

Politicele și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților **Societății de administrare**.

¹ Sumarul Politicii de remunerare a Societății de administrare poate fi consultat pe site-ul www.btassetmanagement.ro, secțiunea "Despre noi"

² Membrii Comitetului de Remunerare al BT Asset Management SAI sunt d-na Luminita Runcan, d-na Gabriela Nistor și dl. Tiberiu Moisa.

³ Anual, **Comitetul de remunerare** al **Societății de administrare** decide (i) procentul, care va fi cel puțin egal cu 50%, din remunerația variabilă, care se va acorda în unități de fond, respectiv (ii) lista, inclusiv structura de distribuire, a **fondurilor de investiții administrate** ale căror unități de fond vor fi acordate ca și remunerație variabilă.

2. Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu nr.0007 autorizată de către CNVM (actualmente **ASF**) prin Decizia nr. D4338/09.12.2003, telefon 021-3016844, fax 021-3016843, adresa de website www.brd.ro.

În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, **Depozitarul** efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către terțe părți (subcustozi)..

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului**, cu respectarea prevederilor **OUG32** și ale **Regulamentului**, în cazurile prevăzute în contractul de depozitare și numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la **Societatea de administrare**.

Pentru toate instrumentele financiare din portofoliul **Fondului** decontate în cadrul unui sistem de compensare, decontare și depozitare, **Depozitarul** disponibilizează/primește instrumentele exclusiv pe principiul livrare/primire contra plată.

Prin excepție de la prevederile din aliniatul anterior, cu respectarea prevederilor legale în vigoare și în concordanță cu modalitățile de decontare stabilite între **Depozitar** și **Societatea de administrare**, în situația decontării tranzacțiilor cu acțiuni efectuate pe piețe externe printr-un intermediar care este participant direct la sistemul de decontare („*Direct Clearing Member*”) a respectivei piețe externe, **Depozitarul** va iniția instrucțiunile corespunzătoare pentru decontarea tranzacției pe principiul livrare/primire fără plată numai dacă sunt îndeplinite condițiile (i)instrucțiunile trimise de intermediar sunt confirmate și de **Societatea de administrare**, respectiv (ii) **Societatea de administrare** transmite **Depozitarului** documente justificative (de exemplu copii ale extrasului de cont al **Fondului**) de efectuare a transferurilor, în/din contul **Fondului**, a sumelor corespunzătoare respectivei tranzacții.

În situația utilizării de către **Depozitar** a serviciilor unui custode global/sub-custode, cu privire la activele **Fondului** achiziționate pe piețe externe, primul custode internațional de pe lanțul de custodie este, după caz, una dintre entitățile: (i)Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgium; (ii)Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,ul. Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland , (iii) Societe Generale, 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France.

Depozitarul va informa **Societatea de administrare**, din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul ca separarea activelor **Fondului** nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei parti terte careia **Depozitarul** i-a delegat custodia.

Ca parte a activității curente de custodie și depozitare, **Depozitarul** poate intra în anumite momente în tranzacții comerciale/financiare cu alți clienți, fonduri de investiții sau terțe părți. Există posibilitatea ca o parte din aceste activități ale **Depozitarului** să intre în conflict de interese cu **Fondul** sau cu **Societatea de administrare**. In caz de orice potențial conflict de interese pe parcursul activității sale normale, **Depozitarul** va respecta în orice moment obligațiile care îi revin în baza legislației în vigoare și a contractului de depozitare încheiat cu **Societatea de administrare**.

Depozitarul este responsabil față de **Societatea de administrare** și față de investitorii **Fondului** pentru orice pierdere suferită de aceștia din cauza neglijenței **Depozitarului** sau din cauza neîndeplinirii în mod corespunzător a obligațiilor acestuia în conformitate cu legislația în vigoare.

3. Informații cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, denumit în continuare și **Fond**, s-a constituit prin contractul de societate civilă inițial încheiat în data de 2 august 2010 este autorizat de către CNVM (actualmente **ASF**) prin decizia nr. 1158 din 09/09/2010 și este înscris în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**)cu numărul **CSC06FDIR/120070** din 09/09/2010.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Index AUSTRIA-ATX**.

Documentele constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX sunt actualizate pentru încadrarea acestora în dispozițiile *Ordonanței de urgență nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare și **OUG32**, ale *Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a*

investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare și **Regulament**, precum și ale autorizațiilor individuale și ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, și sunt în prezent autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul 68 din data de 12.06.2019.

Fondul emite unități de fond denumite în moneda EURO.

Durata de existență a **Fondului** este nelimitată.

Societatea de administrare poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete scade sub 1.000.000 EURO pentru o perioadă mai mare de o lună. Ulterior achitării tuturor unităților de fond, **Societatea de administrare** va solicita retragerea autorizației de funcționare a **Fondului** și radierea acestuia din Registrul ASF.

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai **Fondului** după ce au luat la cunoștință de conținutul **Prospectului de emisiune**, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denumite în moneda EURO de la toate categoriile de investitori, persoane fizice și juridice, rezidente sau nerezidente, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Austrian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a **Fondului**.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui **Austrian Traded Index**, obiectivele **Fondului** fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Pentru atingerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a **Fondului** va urmări reproducerea în structură a indicelui **Austrian Traded Index**, denumit în continuare și **ATX**, a minimum **85%** din activele sale.

Astfel, minim **85%** din activele **Fondului** se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui **ATX**.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, **Fondul** va efectua, cu respectarea dispozițiilor **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, plasamente în depozite bancare precum și în certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte report având ca suport astfel de active netranzaționate sau, înscrise sau tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România respectiv în instrumente ale pieței monetare care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment.

Fondul nu va investi în acțiuni care nu sunt incluse în coșul indicelui **ATX**.

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate.

Fondul nu va efectua investiții direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevăzute în art. 82, punctul d) din **OUG32**) în bilete la ordin și în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art. 82, punctul d) din **OUG32**.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM sau AOPC administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre, **Fondul** va putea încasa comisioane (ca și venit al **Fondului** și în sens de rambursare a unor comisioane -de exemplu comision de administrare, negociabile), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul OPCVM sau AOPC.

Fondul poate investi în obligațiuni corporative neadmise la tranzaționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzaționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

- a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului **Fondului** în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, **Societatea de administrare**, în numele **Fondului**., investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;
- b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului

aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

Evaluarea în activul **Fondului** a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternative de tranzacționare pentru care nu a fost onorată plata la scadență în 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

În condițiile în care sumele aferente investițiilor **Fondului** în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare emise de societăți pe acțiuni nu sunt încasate în termenul de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, **Societatea de administrare** inițiază și comunică **ASF** demersurile legale pentru recuperarea creanței.

Cu excepțiile prevăzute în **OUG32**, **Fondul** nu poate deține mai mult de:

- a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- b) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- c) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent.
- d) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM sau AOPC menționate la art. 82. alin. d) din **OUG32**

Fiind un fond de tip index, cu condiția respectării limitărilor din paragraful de mai sus, **Fondul** poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în coșul indicelui **ATX**.

ASF a aprobat ridicarea limitei de 20% până la maximum 35% din activele sale, pentru un singur emitent din coșul indicelui, în cazul în care se dovedește ca fiind justificată de condițiile excepționale de pe piață (evoluția disproporționată a prețului acțiunilor emitentului în raport cu indicele sau cu evoluția prețului celorlalți emitenți componenți ai indicelui, decizii de modificare a structurii indicelui emise de către Comitetul Indicelui), în special în cazul în care emitentul respectiv deține ponderea dominantă în indice.

Investițiile **Fondului** se efectuează cu respectarea politicii de investiții a **Fondului** precum și respectarea prevederilor privind investițiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare a cărui politică de investiții are ca obiect reproducerea structurii unui anumit indice pe acțiuni prevăzute în **OUG32**, **Regulament** și în reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui **Austrian Traded Index**. Astfel, administrarea portofoliului **Fondului** este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Informații privind indicele, inclusiv criteriile de includere a societăților în coșul indicelui sunt prezentate la punctul 3.6 din prezentul prospect de emisiune.

Pentru administrarea portofoliului, pot fi folosite tehnici eficiente de administrare a portofoliului, precum tranzacții de răscumpărare prin:

- (i) Contracte repo - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul **Fondului**, cu obligația **Fondului** de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul;
- (ii) Contracte reverse repo - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat și alte instrumente financiare cu venit fix) în contul **Fondului**, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare și la un preț specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul.

Fondul nu va folosi alte tehnici eficiente de administrare a portofoliului, decât tranzacții de răscumpărare prin contracte repo/reverse repo.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru **Fond**.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de active netranzacționate sau, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui

sistem alternativ de tranzacționare din România.

Proporția maximă de active care pot face obiectul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului este de 10% din activul total al **Fondului**, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%.

Vor fi derulate astfel de operațiuni în mod exclusiv cu instituții financiare, în condițiile evitării conflictelor de interese intragrup. În acest sens, vor fi evaluate în mod obiectiv ofertele primite de la contrapărți, pe criterii de risc, cost și performanță. Contrapărțile vor fi selectate după îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții: (i) sunt supuse unei supravegheri continue de către o autoritate publică de reglementare, (ii) sunt solide din punct de vedere financiar, respectiv (iii) au structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze **Societății de administrare/ Fondului**.

Garanțiile acceptate în cadrul acestor tranzacții (prin garanții se înțeleg toate activele primite de **Fond** în contextul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către administrația publică centrală sau locală, tranzacționate pe piața monetară sau pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, cu scadența în general mai mică de 10 ani și scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garanțiile acceptate vor fi emise de entități independente de contrapărți, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanțele contrapărții. Pentru asigurarea unui nivel adecvat de diversificare a garanțiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiționale aplicabile fondului. Valoarea de piață a colateralului la momentul utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului prin tranzacții de răscumpărare trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartei, durata tranzacției, precum și de tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garanțiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul **Fondului**. Garanțiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piață. În funcție de prevederile contractuale agreeate cu contrapărțile, pot fi utilizate marje de variație zilnice. Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor și menționează legea aplicabilă și instanțele competente. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedură de redresare/rezoluție, tranzacție încheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activități, precum riscul operațional, riscul de lichiditate și riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile, obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin **Fondului**.

Societatea de administrare nu realizează venituri, direct sau indirect, din derularea acestor operațiuni.

Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către **Depozitarul Fondului**.

3.4. Profilul investitorului în Fond

Fiind denominat în EURO și cu această politică de investiții, **Fondul** se adresează cu precădere investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

3.5. Informatii privind indicele

Indicele **Austrian Traded Index** este lansat începând din 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena și reprezintă un reper consistent, transparent al pieței de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piața de capital austriacă și care servește ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, opțiuni tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele **Austrian Traded Index** denumit în continuare și **ATX** este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția acțiunilor cu cea mai mare lichiditate și capitalizare tranzacționate în cadrul Bursei de Valori din Viena la secțiunea Prime Market și face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena.

Calculat și diseminat în timp real, indicele **ATX** este denominat în EURO.

Indicele **ATX** are codul ISIN AT000099982, iar valoarea inițială a acestuia în data de 2 ianuarie 1991 este de 1.000 puncte.

Indicele **ATX** este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zi de tranzacționare a Bursei de Valori din Viena;

- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează revizuirii și ajustări periodice pe baza deciziilor Comitetului indicelui **ATX**: revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare);
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative;
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la baza free float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui care poate fi una din valorile: 0,1; 0,25; 0,50; 0,75 ; 1,00;
- limitarea ponderii la 25% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,01 la 1,00);
- calculul și diseminarea în timp real a valorilor indicelui (9 -17:30 ora Vienei respectiv 10 -18 :30 ora României);
- componența indicelui este revizuită în fiecare an în luna martie și septembrie. În componența coșului indicelui **ATX** sunt eligibile a fi incluse numai acțiunile societăților pe acțiuni care sunt listate la secțiunea Prime Market a Bursei de Valori din Viena. Criteriul principal de includere/excludere a acțiunilor listate la secțiunea Prime Market este lichiditatea(volumul de tranzacționare) respectiv capitalizarea free-float-ului.

Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informații privind indicele **ATX** (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui, etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

La data de 31 decembrie 2018, structura(*) indicelui **ATX** era următoarea:

Emitent	Simbol	Numar actiuni	Pret referinta 31/12/2018	Factor Free Float(F)	Factor de Reprezentare (RF)	Capitalizare	Pondere
ANDRITZ AG	ANDR	104,000,000	40.1200	0.70	1.00	2,920,736,000	7.105%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	429,800,000	29.0500	0.80	0.79	7,890,956,080	19.194%
OERTERR.POST AG	POST	67,552,638	30.0200	0.50	1.00	1,013,965,096	2.466%
OMV AG	OMV	327,272,727	38.2500	0.50	1.00	6,259,090,904	15.225%
RAIFFEISEN BANK INT AG	RBI	328,939,621	22.2000	0.50	1.00	3,651,229,793	8.881%
SCHOELLER-BLECKMANN AG	SBO	16,000,000	57.3500	0.70	1.00	642,320,000	1.562%
TELEKOM AUSTRIA AG	TKA	664,500,000	6.6400	0.20	1.00	882,456,000	2.147%
VERBUND AG KAT.A	VER	170,233,686	37.2400	0.40	1.00	2,535,800,987	6.168%
VIENNA INSURANCE GROUP	VIG	128,000,000	20.2800	0.30	1.00	778,752,000	1.894%
VOESTALPINE AG	VOE	176,349,163	26.1000	0.70	1.00	3,221,899,208	7.837%
WIENERBERGER AG	WIE	117,526,764	18.0000	1.00	1.00	2,115,481,752	5.146%
CA Immobilien Anlagen AG	CAI	98,808,332	27.6200	0.70	1.00	1,910,360,291	4.647%
Immofinanz AG	IIA	112,085,269	20.9000	0.80	1.00	1,874,065,698	4.559%
LENZING AG	LNZ	26,550,000	79.4500	0.50	1.00	1,054,698,750	2.565%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	UQA	309,000,000	7.8600	0.40	1.00	971,496,000	2.363%
S Immo AG	SPI	66,917,179	14.5400	0.70	1.00	681,083,048	1.657%
Bawag Group AG	BG	100,000,000	35.8400	0.40	1.00	1,433,600,000	3.487%
AT&S Austria Tech.Systemtech.	ATS	38,850,000	15.4000	0.70	1.00	418,803,000	1.019%
FACC AG	FACC	45,790,000	13.2400	0.50	1.00	303,129,800	0.737%
DO & CO Aktiengesellschaft	DOC	9,744,000	80.8000	0.70	1.00	551,120,640	1.341%

(*)Sursa date: Site www.indices.cc

41,111,045,047

Structura indicelui mai sus prezentată este orientativă, elementele indicelui variind în funcție de prețul de piață al emitenților din coșul indicelui respectiv de elementele indicelui modificate prin deciziile periodice ale Comitetului indicelui.

3.6. Reguli privind reproducerea structurii indicelui

Pentru atingerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările **ASF**, politica de investiții a **Fondului** va urmări reproducerea în structură a indicelui **Austrian Traded Index**, a minimum 85% din activele sale.

Din motive independente de intenția și voința administratorului, motive generate de exemplu de modul de

operare a tranzacțiilor cu acțiuni pe piața reglementată, structura indicelui **ATX** nu va putea fi reprodusă întocmai în orice moment de către portofoliul de acțiuni al **Fondului**.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui **ATX** astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

În cazul revizuirilor sau reechibrărilor periodice a indicelui **ATX**, portofoliul **Fondului** este ajustat la noua structura a indicelui **ATX**, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data publicării indicelui în forma revizuită, portofoliul **Fondului** să respecte limitele de compoziție respectiv investiționale.

În situația includerii sau excluderii unui emitent din structura indicelui **ATX**, portofoliul **Fondului** va fi ajustat la noua structură a indicelui în termen de 30 zile de la data ajustării acestuia.

Fondul poate să depășească limita investițională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul indicelui **ATX**, în situația exercitării drepturilor de subscriere aferente respectivei acțiuni iar depășirea respectivă nu se întinde pe o perioadă mai mare de 90 zile.

În situația exercitării drepturilor de subscriere aferente unei acțiuni din coșul indicelui, ajustarea portofoliului **Fondului** la structura indicelui se va face în termen de 90 zile de la data încărcării în portofoliu a respectivelor acțiuni.

În situația suspendării tranzacționării acțiunilor unui emitent aflat în coșul indicelui, ajustarea portofoliului **Fondului** la structura indicelui, atunci când este cazul, se va face în termen de 30 zile de la data reluării tranzacționării respectivului emitent.

3.7. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața monetară, precum și de natura investițiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economice generale ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, **Fondul** are un grad de risc **ridicat**. În anumite circumstanțe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Analiza datelor istorice arată faptul că pe termen lung investițiile în acțiuni oferă randamente superioare celor în alte instrumente financiare. Pe de altă parte, prețul acțiunilor poate varia semnificativ mai mult decât cel al altor investiții.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în **Fond** sunt:

- a) Riscul de piață (sistemic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt :cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- b) Riscul de piață (nesistemic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- c) Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i)distribuția neomogenă a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, (ii)din efecte de contagiune între debitori sau (iii)din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc). În situația unui portofoliu diversificat, acest risc nu prezintă importanță.
- d) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar/poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia(nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).
- e) Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a **Fondului**, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).
- f) Riscul legislativ- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și

- condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- g) **Riscul operațional** – reprezintă riscul ca **Fondul** să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul **Societății de administrare** sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor **Fondului**.

Societatea de administrare își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele **Fondului** și în strânsă corelație cu gradul de risc al **Fondului**.

4. Descrierea caracteristicilor unității de fond

Emisiunea unităților de fond emise de către **Fond** este denominată în EURO.

Fondul emite unități de fond cu valoarea inițială a unității de fond de 10(zece) EURO.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**, înregistrarea făcându-se și pe unități și pe fracțiuni de unități de fond. Valoarea unei unități de fond se calculează cu 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.

Unitatea de fond evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și achiziționarea acestora reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**. Numărul de unități de fond / fracțiuni de unități de fond subscribe/răscumpărate se calculează cu 10 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>> respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 10-a zecimală.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond.

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al **Fondului**(în cazul operațiunii de cumpărare de unități de fond) respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare(în cazul operațiunii de răscumpărare de unități de fond) prețul de cumpărare respectiv prețul de răscumpărare este același, iar unitățile de fond se emit respectiv se anulează în aceeași zi.(Pentru operațiunile efectuate într-o zi, **Fondul** lucrează cu un singur preț de emisiune respectiv preț de răscumpărare.)

Unitățile de fond sunt dematerializate, fiind emise sub formă de înscris în contul investitorului.

4.1. Drepturile și obligațiile deținătorilor de unități de fond

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile și obligațiile conferite prin posesia unităților de fond la data la care contravaloarea acestora este înregistrată în contul **Fondului**.

Investitorii **Fondului** au următoarele **drepturi**:

- (i) să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**;
- (ii) să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- (iii) să solicite orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond;
- (iv) să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- (v) să obțină, la cerere, certificatul contului de investiție respectiv confirmarea de sold personal;
- (vi) să obțină prin intermediul unui suport durabil – SMS sau sistem de vizualizare cu user și parolă/acces direct al investitorului pe bază de user și parolă sau email, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emitere/anulare;
- (vii) să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice(anuale, semestriale) ale **Societății de administrare** privind activitatea **Fondului**.

Investitorii **Fondului** au următoarele **obligații**:

- (i) să achite comisioanele de răscumpărare;
- (ii) să achite obligațiile fiscale, care îi revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- (iii) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond;
- (iv) să respecte condițiile menționate în Formularul de adeziune și să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune.
- (v) să furnizeze **Societății de administrare** informații corecte și complete pentru deschiderea contului de investiție;
- (vi) să-și actualizeze datele contului de investiție ori de câte ori acestea se modifică, în acest sens completând un formular de modificare, la oricare dintre ghișeele rețelei de distribuție sau la sediul **Societății de administrare**

4.2. Caracteristicile unităților de fond

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- (i) este emisă în formă dematerializată, într-o singură serie, de un singur tip, înregistrată în contul investitorului și denominată în EURO;
- (ii) este emisă în forma nominativă;
- (iii) nu este tranzacționată pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- (iv) conferă deținătorilor drepturi și obligații egale;
- (v) este plătită integral în momentul subscrierii;
- (vi) poate fi cumpărată la prețul de emisiune și răscumpărată la prețul de răscumpărare.

Prețul de emisiune este definit și calculat conform prevederilor capitolului 5.1 din prezentul Prospect de emisiune.

Unitățile de fond sunt răscumpărate la cerere, la prețul de răscumpărare definit și calculat conform prevederilor capitolului 5.2 din prezentul Prospect de emisiune.

Plata unităților de fond subscrise respectiv plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în EURO.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

Din punctul de vedere al **Fondului**, noțiunea de **zi lucrătoare** reprezintă orice zi calendaristică cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale.

Astfel, orice operațiune de cumpărare și/sau răscumpărare de unități de fond înregistrată într-o zi nelucrătoare, (i) prin rețeaua de distribuție sau (ii) direct prin creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei subscrieri, va fi considerată ca fiind efectuată în ziua lucrătoare următoare. De exemplu, (a) dacă creditarea contului **Fondului** cu suma corespunzătoare unei cumpărări de unități de fond efectuată prin rețeaua de distribuție sau prin virament direct în contul **Fondului**, este într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei emisiunii și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma subscrisă, se va considera ca fiind o operațiune de cumpărare de unități de fond efectuată luni: unitățile de fond se emit marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni; respectiv (b) dacă cererea de răscumpărare este înregistrată prin rețeaua de distribuție într-o zi de sâmbătă, d.p.d.v. al datei anulării și valorii unitare a activului net cu care se evaluează suma răscumpărată, operațiunea se va considera ca fiind efectuată luni: unitățile de fond se anulează marți la valoarea unitară a activului **Fondului** corespunzător zilei de luni.

La fiecare operațiune de subscriere sau de răscumpărare de unități de fond, **Societatea de administrare** notifică investitorul prin intermediul unui suport durabil - *SMS sau sistem de vizualizare cu user și parolă / acces direct al investitorului pe bază de user și parolă*, confirmarea emisiunii/anulării unităților de fond de îndată ce este posibil și cel târziu în prima zi lucrătoare de după emitere/anulare.

Confirmările emisiunii/anulării unităților de fond corespunzătoare operațiunilor de subscriere/răscumpărare de unități de fond sunt transmise investitorilor și la adresa de e-mail comunicată de către acesta. La cerere, aceasta confirmare poate fi transmisă investitorului la adresa de corespondență sau în rețeaua de distribuție.

Numărul unităților de fond este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea continuă și plasarea prin ofertă publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și aflate în circulație.

5. Emiterea și răscumpărarea unităților de fond

5.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului**.

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat odată cu prima operațiune de subscriere efectuată. Formularul de adeziune cuprinde mențiunea: **“Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX și înțeleg să devin parte a Contractului de societate.”**, astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractului de societate, având drepturile și obligațiile stipulate prin acestea.

În situația în care informațiile furnizate de către investitor pentru deschiderea contului de investiție sunt incorecte sau incomplete și, din acest motiv, **Societatea de administrare** este împiedicată să își

îndeplinească obligațiile legale privind cunoașterea clientului, prevenirea spălării banilor și combaterea terorismului, precum și obligațiile de raportare către autoritățile și instituțiile de supraveghere, **Societatea de administrare** își rezervă dreptul de a declina inițierea unei relații de afaceri, respectiv de a înceta derularea de operațiuni, în cazul unei relații de afaceri existente, cu respectivul investitor.

Unitățile de fond se vor achiziționa la prețul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**. Participarea inițială se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond. Numărul de unități de fond subscribe (emise) se obține prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma subscrisă și prețul de cumpărare.

În situația în care o persoană, (i)care intenționează să devină investitor al fondului(adeziunea la fond) sau (ii)care a fost investitor al **Fondului** dar și-a răscumpărat toate unitățile de fond deținute la **Fond**, depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, **Societatea de administrare** va face demersurile necesare, după caz, pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. În cazul în care se solicită completarea sumei inițiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei inițiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor și se va emite unitatea de fond se determină în raport ziua completării sumei inițiale.

În situația în care suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societății de administrare** timp de 3 ani, suma respectivă va fi înregistrată ca și venit al **Fondului**.

*Prețul de emisiune este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**.*

Prețul de emisiune se calculează în EURO și se rotonjește la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.

Emisiunea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**.

Prețul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii. Plata unităților subscribe se face numai în EURO.

Participarea la **Fond** are loc prin semnarea și predarea Formularului de adeziune precum și efectuarea plății unităților de fond subscribe. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al **Fondului** în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**.

Contravaloarea unităților de fond cumpărate se poate achita prin virament bancar în contul **Fondului**, din contul investitorului (pentru persoane fizice: contul curent al cărui titular este persoana fizică care efectuează operațiunea de subscriere; pentru persoane juridice: contul curent al persoanei juridice pentru care se efectuează subscrierea) deschis la Banca Transilvania.

În cazul subscrierilor de unități de fond ulterioare efectuate prin virament bancar, inclusiv electronic, pentru investitorii **Fondului** care la aderarea la **Fond** și-au dat semnătura și pentru subscrieri ulterioare, nu mai este necesară completarea și semnarea unui formular, investitorii având obligația de a completa în rubrica <<Explicații>> a ordinului de plată datele de identificare: număr cont de investiție deschis la **Fond**, nume titular, nume fond, începând în mod obligatoriu cu numărul contului de investiție deschis la **Fond**, în care se face subscrierea și pentru care investitorul este, după caz, titular sau împuternicit, astfel: <<număr cont de investiție deschis la Fond, nume titular/împuternicit, BT Index AUSTRIA-ATX>>.

În cazul în care aceste informații nu sunt completate sau, în cazul în care sunt completate eronat, alocarea pe investitori a sumelor virate poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. **Societatea de administrare** nu își asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicații a ordinului de plată.

O dată cu prima operațiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** și numărul de unități de fond deținute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiție eliberat de **Societatea de administrare**. În cazul subscrierii inițiale, **Societatea de administrare** va transmite investitorului prin intermediul unui suport durabil - SMS, fax, e-mail sau poștă (pe baza informațiilor menționate de investitor în Formularul de adeziune la secțiunea "Adresa de corespondență") numărul contului de investiție alocat.

La solicitarea investitorului, **Societatea de administrare** va transmite investitorului, prin fax, e-mail sau poștă, certificatul contului său de investiție prin care se atestă numărul de unități de fond deținute.

Adresa la care se va transmite certificatul de investiție (fax, email sau adresă poștală) este cea menționată de

investitor în Formularul de adeziune la rubrica “*Adresă de corespondență*”

Evidența operațiunilor membrilor **Fondului** se ține pe conturi, prin care se reflectă numărul și valoarea unităților de fond pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare efectuată.

Orice investitor persoană fizică, titular de cont la **Fond**, poate împuternici maxim două persoane care vor putea efectua de operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond pe respectivul cont la **Fond**.

În cazul unui investitor persoană juridică, operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități la fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanții legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operațiuni la **Fond**.

5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond.

Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără. Numărul de unități de fond răscumpărate (anulate) se obțin prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărțirii dintre suma răscumpărată și prețul de răscumpărare. În situația în care se răscumpără soldul unităților de fond de pe contul de investiție, suma răscumpărată se obține din rotunjirea la a 2-a zecimală a rezultatului înmulțirii dintre respectivul sold de unități de fond și prețul de răscumpărare. Plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în EURO.

Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

Cererile de răscumpărare se înregistrează pentru orice sumă solicitată de către investitor. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În caz de deces al titularului, dacă nu are desemnat împuternicit, răscumpărarea se poate solicita numai pe bază de documente succesoriale.

*Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data transmiterii și înregistrării formularului de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de **Societatea de administrare**, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat Formularul de răscumpărare și certificată de **Depozitar**.*

Prețul de răscumpărare se calculează în EURO și se rotunjește la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<rotunjirea la cel mai apropiat întreg>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, impozitul pe câștigul de capital obținut prin răscumpărarea unităților de fond - calculat și reținut conform prevederilor legale în vigoare, precum și orice alte taxe legale.

În cazul transmiterii pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul **Societății de administrare**. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

Nu se acceptă cereri de răscumpărare transmise prin poștă.

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului**, ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 10(zece) zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unități de fond vor plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) 4% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii acestora;

Comisioanele de răscumpărare se vor încasa de către **Fond**, intrând în activul acestuia.

În situația în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrieri la un fond la care emisiunea de unități de fond nu este denominată în EURO, în vederea efectuării subscrierii, **Societatea de administrare** va efectua

schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unități de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete, corespunzătoare răscumpărării, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a **Fondului**.

Similar, dacă la un alt fond de investiții administrat de către **Societatea de administrare**, și a cărui emisiune de unități de fond nu este denominată în EURO, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la BT Index AUSTRIA-ATX, **Societatea de administrare**, va face schimbul în EURO a sumei nete corespunzătoare răscumpărării la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a **Fondului**.

5.3. Răscumpărarea finală a unităților de fond

Societatea de administrare poate decide răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație, în situația în care valoarea activelor nete scade sub 1.000.000 EURO pentru o perioadă mai mare de o lună.

Societatea de administrare va informa investitorii și ASF cu privire la răscumpărarea integrală a unităților cu cel puțin 15 zile înainte de data de la care se va face răscumpărarea tuturor unităților de fond în circulație simultan cu suspendarea emisiunii unităților de fond. Prețul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor de la data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect.

Ulterior achitării tuturor unităților de fond, **Societatea de administrare** va solicita retragerea autorizației de funcționare a **Fondului** și radierea acestuia din Registrul ASF.

5.4. Plata către investitori a răscumpărărilor de unități de fond

Plata răscumpărării se face prin virament în cont deschis la Banca Transilvania. IBAN-ul contului curent, specificat în cererea de răscumpărare, al cărui titular este persoana - fizică sau juridică - care solicită răscumpărarea va fi prelucrat de către BTAM și Banca Transilvania în scopul realizării operațiunii solicitate (pentru investitorii persoane fizice, prin excepție, în cazul în care operațiunea de răscumpărare este efectuată de către împuternicitul contului de investiție, în cererea de răscumpărare se poate specifica și contul curent al cărui titular este titularul contului de investiție). Plata răscumpărării în cazul transmiterii, cu respectarea prevederilor capitolului 5.6., a cererii de răscumpărare prin platforma <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania se realizează doar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în platforma <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> a Băncii Transilvania. Nu se admit renunțări la cererile de răscumpărare.

Plata sumei corespunzătoare unităților de fond răscumpărate se face numai în EURO.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

Anularea unităților de fond ale **Fondului** se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Pe un cont de investiție, răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO).

5.5. Circumstanțele în care ASF poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

Suspendarea emisiunii și răscumpărării unităților de fond de către ASF se face în una din următoarele situații:

- (i) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, ASF poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau a răscumpărării unităților de fond ale **Fondului**. Actul de suspendare va specifica termenul și motivația suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.
- (ii) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, ASF va suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de **Fond** ale fondurilor implicate.
- (iii) În cazul în care depozitarul va informa ASF cu privire la orice refuz al **Societății de administrare** de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale și ale reglementărilor interne ale **Fondului**, ASF va putea suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale **Fondului** până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

5.6. Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond

Înafara **Societății de administrare**, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale **Fondului** mai sunt distribuite de Banca Transilvania atât prin agențiile, sucursalele și punctele sale de lucru cât și prin <<Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania>> (denumită în continuare și **Serviciul ElectronicBT**).

Distribuția de unități de fond ale **Fondului** prin **Serviciul ElectronicBT** (i) se adresează exclusiv investitorilor **Fondului** persoane fizice și juridice rezidente în România, titulari ai contului de investiție la **Fond**, care au cont bancar deschis în Banca Transilvania și care sunt utilizatori ai **Serviciului ElectronicBT**, (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unități de fond, obținerea

(vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiție, precum și obținerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operațiuni de subscriere/răscumpărare de unități de fond, respectiv (iii) respectă, dacă este cazul, regimul semnăturilor multiple în raport cu **Serviciul ElectronicBT**, situație în care, se vor accepta doar operațiunile aprobate cu toate semnăturile necesare.

În cazul investitorilor persoane juridice rezidente, utilizarea **Serviciul ElectronicBT** este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca și împuternicit atât pe contul de investiție la **Fond** cât și pe contul curent deschis în Banca Transilvania al respectivei persoane juridice.

În cazul efectuării unei subscrieri de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT** înregistrarea sumelor subscrise, evaluarea și emisiunea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de subscriere de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție.

În cazul efectuării unei răscumpărări de unități de fond prin **Serviciul ElectronicBT**, înregistrarea cererii de răscumpărare, evaluarea și anularea unităților de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noțiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operațiunile de răscumpărare de unități de fond efectuate prin agențiile și sucursalele rețelei de distribuție, iar plata răscumpărării poate fi solicitată doar prin virament bancar într-unul din conturile curente ale investitorului și care este asociat acestuia în **Serviciul ElectronicBT**.

În cazul eventualelor disfuncționalități ale **Serviciului ElectronicBT**, subscrierile/răscumpărările de unități de fond se pot realiza prin agențiile/sucursalele Băncii Transilvania.

Distribuția unităților de fond ale **Fondului** poate fi defășurată, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, și prin intermediul persoanelor fizice-agenți de distribuție proprii ai **Societății de administrare**.

Lista actualizată a sucursalelor, agențiilor, punctelor de lucru ale Băncii Transilvania S.A. respectiv lista agențiilor de distribuție proprii ai **Societății de administrare** avizați de ASF prin care se realizează distribuția este actualizată periodic și este disponibilă pe website-ul **Societății de administrare** www.btam.ro, secțiunea <<Rețea distribuție>>.

5.7. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond (de exemplu suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **Fondului**), **Societatea de administrare** poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond.

În situații extreme de lichiditate a **Fondului**, în vederea protecției intereselor investitorilor **Fondului**, **Societatea de administrare** va putea suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul **Societății de administrare**.

În cazul în care ASF apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, ASF este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Investitorii care dețin, individual, mai mult de 5% din activul **Fondului**, pot răscumpăra mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni numai cu acordul **Societății de administrare**.

Societatea de administrare analizează impactul unei astfel de răscumpărări asupra lichidității **Fondului** și, în funcție de rezultatul acestei analize, decide dacă investitorul poate răscumpăra sau nu mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni. Decizia **Societății de administrare** este comunicată investitorului în maxim 2 zile lucrătoare de la data solicitării răscumpărării.

6. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net

6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1(un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt detaliate în Regulile **Fondului**.

6.2. Limite maxime de toleranță pentru erori de calcul ale activului net

Limita maximă premisă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net al **Fondului** este de 0,30% (30 de puncte de bază) din valoarea activului net al **Fondului**.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net prevăzute mai sus sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită **Societatea de administrare** nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei maxime de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

6.3. Publicarea valorii activului net

Pentru fiecare zi lucrătoare, valoarea unitară a activului net, mărime calculată de **Societatea de administrare** și certificată de Depozitar, este publicată pe website-ul www.btam.ro, respectiv afișată la sediul **Societății de administrare**, precum și în rețeaua de distribuție în ziua calculării.

7. Comisioane și alte cheltuieli

7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

La subscrierea de unități de fond, investitorii **Fondului** nu plătesc comision de cumpărare.

La răscumpărarea unităților de fond, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.2 din prezentul document.

7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, cheltuielile pe care **Societatea de administrare** este împuternicită să le efectueze pentru **Fond** sunt:

- (i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- (ii) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- (iii) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- (iv) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- (v) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către **Fond** a împrumuturilor în condițiile impuse de **OUG32** și **Regulament**;
- (vi) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate **ASF**;
- (vii) cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- (viii) cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**;
- (ix) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către **Societatea de administrare**.

Pentru susținerea activității **Fondului**, **Societatea de administrare** poate prelua o parte din cheltuielile cu auditul financiar al **Fondului**.

Comisionul de administrare este de maxim 0,40% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia **Societății de administrare** astfel:

- (i) în cazul modificării comisionului fără a depăși limita maximă de 0,40% pe lună - cu condiția notificării **ASF** și a publicării noii valori a comisionului de administrare . în termen de maxim 10 zile de la luarea deciziei de modificare. Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la data publicării notei de informare.;
- (ii) în cazul modificării limitei maxime a comisionului - cu condiția autorizării **ASF** și publicării noii valori a comisionului de administrare . Noua valoare a comisionului de administrare intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Ulterior, în oricare dintre situații, **Societatea de administrare** menționează în documentele **Fondului**, valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Societatea de administrare poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în

funcție de tipul investitorului, valoarea investită și perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică nici un cost suplimentar **Fondului**.

Comisionul încasat de către **Depozitar** pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare, etc) prestate pentru **Fond** în baza contractului de depozitare, este structurat și calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al **Fondului**, și este de maxim 0,1% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- (i) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- (ii) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- (iii) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de **Fond**.

Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

Pentru informarea investitorilor, situația comisionului cuvenit **Societății de administrare** respectiv **Depozitarului** va fi prezentată în rapoarte periodice (semestriale și anuale).

8. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor **Fondului** se efectuează zilnic prin evaluarea activelor **Fondului** aplicând regulile de evaluare descrise la capitolul 6.1 din Regulile **Fondului**.

Repartizarea veniturilor fondurilor se efectuează prin calcularea valorii activelor nete și valorii unitare a activului net a **Fondului** conform metodei de calcul descrisă la capitolul 6.2 din Regulile **Fondului** și determinarea pretului de emisiune și răscumpărare a **Fondului** așa cum sunt definite în capitolul 5.1 respectiv 5.2 din prezentul Prospect de emisiune.

Valoarea activelor nete și a valorii unitare a activului net se determină zilnic de către **Societatea de administrare** și este certificată de către **Depozitarul Fondului**.

Prețul de emisiune și răscumpărare este stabilit pentru fiecare zi lucrătoare, pe baza valorii activului net, certificată de **Depozitarul Fondului** și valabilă pentru ziua în care se efectuează operațiunea de cumpărare de unități de fond respectiv se depune cererea de răscumpărare de unități de fond.

9. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului

Fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiții în conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunile emise în aplicarea acestora se realizează din inițiativa societății/societăților de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:

- (i) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către **Fond**;
- (ii) absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond;
- (iii) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.

Inițiativa fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții prin una din metodele enumerate mai sus aparține societăților de administrare a investițiilor implicate, inclusiv **Societății de administrare**.

Prin fuziune se urmărește exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fond absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate astfel.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Indiferent de metoda aleasă, desfășurarea procedurii de fuziune se efectuează conform prevederilor **Regulamentului** sub supravegherea **ASF**.

Este interzisă divizarea **Fondului**.

Lichidarea **Fondului** se realizează în conformitate cu procedura prevăzută în **Regulament**.

ASF retrage autorizația **Fondului** în următoarele situații:

- (i) la cererea **Societății de administrare**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea **Fondului**. În termen de 15 zile de la data depunerii fundamentării, ASF emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societatea de administrare pe website-ul www.btassetmanagement.ro și în cotidianul Bursa, în ziua următoare primirii de la ASF a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.
- (ii) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației **Societății de administrare**.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către **ASF** a deciziei de retragere a autorizației **Fondului**, **Societatea de administrare** încheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (denumită și **CAFR**), în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării **Fondului**.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor **Fondului**.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale **Fondului**, urmand a începe apoi procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar indicat anterior sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în respectivul cont bancar. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis **ASF**, este publicat în Buletinul **ASF** și pe site-ul administratorului lichidării, fiind disponibil în forma fizică la sediul acestuia.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar, cu excepția cazului în care către unii investitori s-a dovedit imposibilă achitarea contravalorii unităților de fond. Plățile sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

10. Regimul fiscal

Fondul nu platește impozite pe creșterile realizate din investiții. Fiecare investitor al **Fondului** are obligația să-și achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În conformitate cu prevederile Legii 571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare, în cazul persoanelor fizice, la răscumpărarea unităților de fond, se impozitează suma care reprezintă venitul obținut din unitățile de fond răscumpărate. Cota de impozitare aplicată respectiv modalitatea de aplicare, vor respecta cerințele legale în vigoare la data cererii de răscumpărare a unităților de fond.

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit – calculat și reținut conform normelor în vigoare la data cererii de

răscumpărare, calculul acestuia fiind efectuată de către **Societatea de administrare** în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective.

11. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului** este societatea **PricewaterhouseCoopers Audit srl.**

Situațiile financiare anuale ale **Fondului** și cele cu privire la operațiunile contabile prevăzute în raportul anual sunt auditate de auditorul **Fondului**. Raportul auditorului financiar și, după caz, rezervele exprimate de acesta sunt reproduse integral în fiecare raport anual.

Auditorul **Fondului** este obligat să respecte cerințele de informare și raportare prevăzute de legislația aplicabilă în vigoare, precum și cele prevăzute în reglementările **ASF**.

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți de investiții pentru desfășurarea de activități prevăzute în obiectul său de activitate.

12. Datele distribuirii rapoartelor periodice și a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește și transmite la **ASF** raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, în forma prevăzută în **Regulament**. Aceste raportări sunt certificate de **Depozitarul Fondului** și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare întocmește, publică și transmite către **ASF** raportul pentru primul semestru respectiv raportul anual privind administrarea **Fondului**, rapoarte care vor conține informații în forma și structura prevăzută în **OUG32,Regulament** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală (situația activelor și pasivelor, cont de venituri și cheltuieli) întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, conține un raport asupra activității **Fondului** în anul financiar curent precum și alte informații semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activității **Fondului** și a rezultatelor acestuia și este auditat de către auditorul **Fondului**. Situațiile financiare pentru primul semestru se întocmesc numai în cazul în care prevederile legale în vigoare impun acest lucru.

Publicarea acestor rapoarte (raport pentru primul semestru și raportul anual) ale **Societății de administrare** privind administrarea **Fondului** inclusiv a situațiilor financiare, atunci când este cazul, se va face în termen de 2 luni pentru raportul semestrial respectiv în termen de 4 luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care acestea se referă. Publicarea raportului semestrial sau anual se face în Buletinul **ASF** și pe website-ul www.btam.ro.

În termen de 3 zile de la depunerea la **ASF** a raportului semestrial sau anual, **Societatea de administrare** va publica în ziarul Bursa un anunț destinat investitorilor **Fondului** în care se menționează apariția acestui raport precum și modalitatea în care se poate obține acest raport la cerere, în mod gratuit.

13. Forta majoră în cazul Contractului de societate al Fondului

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile Contractului de societate al **Fondului**, denumit în continuare și **Contract de societate**, nu va fi răspunzătoare pentru nexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în respectivel **Contract de societate**, dacă nexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment ce este considerat un caz de forță majoră.

Prin forță majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a **Contractului de societate**, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo.

Forța majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de 10 zile și demonstrată în termen de 25 zile, ambele de la data apariției.

Societatea de administrare va avea, față de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul că a avertizat și informat investitorii **Fondului** și a depus eforturi normale pentru a reduce relațiile contractuale la situația normală ori pentru a reduce pierderile.

În cazul în care forța majoră durează pe o perioadă mai mare de 60 de zile de la declanșarea sa, oricare din părți poate notifica rezilierea de plin drept a **Contractului de societate**.

În caz de forță majoră, **Contractul de societate** se suspendă, urmând ca după perioada de suspendare acesta să continue, fiind renegociat în noile condiții.

14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului

Contractul de societate este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea **Contractului de societate** se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția litigiului, se va încheia prin acord scris al părților divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral și procedura de numire a arbitrilor pentru soluționarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluționare instanțelor de drept comun.

15. Prevederi diverse

Societatea de administrare (înregistrată la ANSPDCP cu nr.10264) prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora cu respectarea cadrului legal aplicabil în vigoare cu privire la protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.5 alin (1) și (2) și art.6 din O.U.G. nr. 32/2012 și în baza autorizației eliberate de către **ASF**.

Totodată, **Societatea de administrare**, în calitate de operator și/sau alte entități acționând în baza instrucțiunilor **Societății de administrare** (rețeaua de distribuție, **Depozitarul Fondului**, alți parteneri contractuali) vor prelucra datele cu caracter personal ale investitorului și ale împuterniciților săi necesare în vederea efectuării operațiunilor la **Fond**, inclusiv transferând aceste date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către **Societatea de administrare** a obligațiilor sale legale.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de **ASF** trebuie menținute pe toată durata de existență a **Fondului**. Orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării **Fondului** este, după caz, supusă autorizării/notificării **ASF**.

Prin semnarea Formularului de adeziune, în urma primirii, citirii și înțelegerii Prospectului de emisiune și subscrierea de unități de fond, fiecare investitor devine implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate al **Fondului**, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea.

Pentru a asigura informarea corectă a publicului, **ASF** poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune.

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului**, și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile **Fondului** fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexate acestuia.

Prezentul Prospect de emisiune a fost întocmit în 2 (două) exemplare originale, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

BT Asset Management S.A.I. S.A.

BERNAT Aurel

Director General