

**Prospect de emisune
al
al Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET–TR**
Întocmit în data de **05.03.2026**

Prospectul de emisune al **Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET–TR** a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația numărul **66** din data de **19.03.2026**.

Prospectul de emisune al Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET–TR respectă 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 reglementărilor în vigoare emise 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 România ETF BET–TR (Fondul)** fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisune.

*APROBAREA ÎNȚIERII 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.

TITLURILE DE PARTICIPARE ALE O.P.C.V.M.-URILOR TRANZACȚIONABILE NU POT FI RĂSCUMPARATE DIRECT DE LA BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. DECÂT DE CĂTRE PARTICIPANȚII AUTORIZAȚI.

INVESTITORII POT SĂ CUMPERE ȘI SĂ VÂNDĂ TITLURI DE PARTICIPARE ALE UNUI O.P.C.V.M. TRANZACȚIONABIL PRIN ÎNCHEIEREA DE CONTRACTE CU INTERMEDIARII DEFINIȚI LA ART. 2 ALIN. (1) PCT. 19 DIN LEGEA NR. 24/2017, CAZ ÎN CARE SUNT INCIDENTE PREVEDERILE REGULAMENTULUI NR. 5/2019.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții BT Index România ETF BET–TR 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, telefon 0264-301036, fax 0264-410433, respectiv pe website-ul www.btassetmanagement.ro.

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

Anunțurile și notificările privind activitatea Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET–TR vor fi publicate în cotidianul Bursa. După admiterea la tranzacționare, comunicări și notificări se pot face și prin intermediul paginii de internet a operatorului de piață.

CUPRINS

1. Informații despre Societatea de administrare a Fondului	2
1.1. Date de identificare ale Societății de administrare	2
1.2. Capitalul social	2
1.3. Conducerea Societății de administrare	2
1.4. Politica de remunerare a Societății de administrare	3
2. Informații despre Depozitarul Fondului	4
2.1. Datele de identificare ale Depozitarului	4
2.2. Alte activități angajate de Depozitar, pe lângă activitatea de depozitare	4
2.3. Terțe părți către care Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale	4
2.4. Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă	4
2.5. Punerea la dispoziția investitorilor, de informații actualizate privind subpunctele 2.3 și 2.4.	5
3. Informații cu privire la Fond	5
3.1. Identitatea Fondului	6
3.2. Obiectivele și politica de investiții a Fondului	6
a. Obiectivele financiare ale Fondului	6
b. Politica de investiții a Fondului	6
c. Principalale categorii de instrumente financiare în care se va investi	7
d. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului	9
e. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului	9
f. Descrierea datelor stipulate la Art.14 din Regulamentul UE nr.2365/2015	10
3.3. Descrierea caracteristicilor unității de fond	10
a. Natura drepturilor conferite de o unitate de fond	10
b. Mijloace de evidență a unității de fond - dematerializate	10
c. Caracteristicile unităților de fond	10
d. Momentul la care o persoană care a cumpărat titluri de participare devine investitor al Fondului	11
e. Datele pentru distribuirea rapoartelor periodice	11
3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond	11
a. Proceduri privind subscrierea unităților de fond	12
b. Proceduri privind răscumpărarea unităților de fond de către Participantul Autorizat în nume propriu sau în contul unui investitor instituțional, client al Participantului Autorizat	13
c. Circumstanțele în care ASF poate suspenda / limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond	15
d. Fondul este constituit pe durată nelimitată	16
e. Fondul nu are distribuitori	16
3.5. Determinarea valorii activelor nete și a valorii unitare a activului net	16
3.6. Comisioane și alte cheltuieli	16
a. Comisioane suportate de investitorii Fondului	16
b. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond	16
3.6.1. Informații detaliate privind politica de remunerare actualizată se regăsesc la punctul 1.2. al prezentului Prospect de emisune	17
3.7. Fuziunea, divizarea și lichidarea Fondului	17
3.8. Regimul fiscal	19
3.9. Auditorul Fondului	19
3.10. Informații privind performanțele anterioare ale Fondului	19
3.11. Regulile Fondului	19
4. Datele de întocmire și distribuire a situațiilor contabile	19
4.1. Auditorul Fondului	19
5. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor	19
6. Contracte cu consultanți de investiții	20
7. Plățile către investitori	20
8. Activități delegate	20
9. Forta majoră în cazul Contractului de societate al Fondului	20
10. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului	20
11. Prevederi diverse	20

1. Informații despre Societatea de administrare a Fondului

1.1. Date de identificare ale Societății de administrare

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, www.btassetmanagement.ro, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005000647121/22.02.2005, cod unic de înregistrare nr. 17269861, având o durată de funcționare nelimitată, 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 **PJRo5SAIR/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 România ETF BET-TR**.

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 **PJRo7AFIAA/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 de investiții alternative cu capital privat BT Invest 1
4. Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX
5. Fondul de investiții alternative BT Invest
6. Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni
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
13. Fondul deschis de investiții BT Agro
14. Fondul deschis de investiții BT Energy
15. Fondul deschis de investiții BT Real Estate
16. Fondul deschis de investiții BT Technology
17. Fondul deschis de investiții BT Index România ETF BET-TR

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

1.2. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat de către **Societatea de administrare** este de 7.165.700 lei.

1.3. Conducerea Societății de administrare

Pentru buna desfășurare a activității **Societății de administrare**, acționarii au hotărât să numească un Consiliu de Administrație format din trei persoane, respectiv:

1. RUNCAN Luminița Delia, Președinte al Consiliului de Administrație, cu experiență de peste 25 ani în domeniul financiar-bancar;
2. ILAȘ Ioana-Mihaela, membru al Consiliului de administrație, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de peste 20 de ani în domeniul financiar-bancar;
3. BERNAT Aurel, membru al Consiliului de administrație, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experiență de peste 15 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității **Societății de administrare** este asigurată de următoarele persoane:

1. Dascăl Sergiu Dan, Director General, 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 Sef Serviciu Tranzactionare. În perioada 2003-2015 a ocupat funcția de Director Operațiuni în cadrul SSIF BT Securities, calitate în care a coordonat departamentele de Brokeraj, Tranzactionare și Analiza 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.

2. Călin Condor, Director General adjunct, membru al conducerii executive, este absolvent al Universității Tehnice din Cluj-Napoca promoția 1993, cu studii post-universitare în Administrarea Afacerilor (FSEGA 1996-1998), Bănci și Piețe de Capital (FSEGA 2004- 2005). În 1995 își începe cariera în Banca Transilvania. În perioada 1996- 2011 ocupă diverse poziții în Departamentul de Trezorerie al Băncii Transilvania, iar în 2011 devine Director Adjunct al Direcției Trezorerie, responsabil al departamentului de vânzări produse de trezorerie. Începând cu 2016 ocupă poziția de Director Adjunct al Direcției Private Banking, iar din 2019 asigură conformarea Băncii Transilvania la reglementările MIFID din poziția de Director Adjunct al Direcției Conformare a acesteia. Începând cu 2021 se alătură echipei BT Asset Management. Din luna noiembrie 2021 ocupă funcția de Director General Adjunct al BT Asset Management SAI.
3. Tudor Irimiea, Director General adjunct, membru al conducerii executive, este absolvent al Universității Babeș-Bolyai, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor din Cluj-Napoca, promoția 2007. Ulterior, si-a consolidat pregătirea printr-un Executive MBA obținut la University of Hull din Marea Britanie. În anul 2007 își începe cariera în sectorul bancar, unde se concentrează în mod special pe zona de vânzări. Începând cu anul 2013, își orientează activitatea către piața de capital, în rol de broker de acțiuni. În 2015, inițiază primul club al investitorilor din România, un proiect susținut de principalele instituții ale pieței de capital. Din 2017, s-a alăturat echipei BT Asset Management SAI, în cadrul Direcției de Marketing Vânzări, devenind conducătorul acesteia în anul 2022.

Cu respectarea cerințelor **OU32** 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.

Cu respectarea cerințelor legale, înlocuitorul Directorilor **Societății de administrare** este Vuscan Adrian Radu, director economic în cadrul **BT Asset Management S.A.I. S.A.** Activează în domeniul financiar de peste 25 de ani iar în această perioadă a ocupat funcții de conducere în cadrul BT Asigurări, Groupama Asigurări SA, OVB Holding AG, BT Pensii – Societate de administrare a fondurilor de pensii facultative SA. În perioada 1998 – 2004 a fost numit în funcția de cenzor al Băncii Naționale a României.

Consiliul de administrație este responsabil pentru definirea strategiei investiționale pentru Fondul deschis de investiții BT Index România ETF BET–TR, 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 România ETF BET–TR.

1.4. 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, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate și sustenabilitate, 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 Remunerare și Nominalizare², 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.

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 și Nominalizare al BT Asset Management SAI sunt d-na Luminita Runcan, d-na Ioana Ilaș și dl.Aurel Bernat.

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 4 ani.

În funcție de politica și obiectivele **Societății de administrare**, **Comitetul de remunerare și nominalizare** 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 amânată.

Societatea de administrare include în rapoartele sale financiare anuale privind activitatea proprie și/sau a fondurilor de investiții administrate cuantumul agregat al remunerației, defalcăt (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.

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

2. Informații despre Depozitarul Fondului

2.1. Datele de identificare ale Depozitarului

Depozitarul Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR este BRD-Group Societe Generale, S.A. 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. J1991000608402/19.02.1991, 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.

2.2. Alte activități angajate de Depozitar, pe lângă activitatea de depozitare

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.

2.3. Terțe părți către care Depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale

Nu sunt transferate responsabilități ale Depozitarului către terțe părți (subcustozi).

2.4. Descrierea conflictelor de interese care pot apărea în activitatea curentă

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 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;

³ Anual, **Comitetul de remunerare și nominalizare** 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.

(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 că separarea activelor **Fondului** nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe 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**. În 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.

2.5. Punerea la dispoziția investitorilor, de informații actualizate privind subpunctele 2.3 și 2.4.
În cazul în care **Depozitarul** transferă una sau mai multe dintre responsabilitățile sale către terțe părți, **Societatea de administrare** pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate referitoare la responsabilitățile transferate. De asemenea, **Societatea de administrare** pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate privind conflictele de interese care pot apărea în activitatea curentă.

3. Informații cu privire la Fond

Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR este organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), încadrat în categoria Exchange Traded Fund⁴ (ETF) având ca obiectiv urmărirea structurii indicelui bursier **BET-TR**.

Prin achiziția de unități de fond : (i) prin subscrierea acestora de către Participantul Autorizat⁵ pe contul propriu, respectiv în contul clienților instituționali ai Participantului Autorizat sau (ii) prin tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, fiecare investitor devine implicit parte a contractului de societate al **Fondului** având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea.

Indicele **BET-TR® -Bucharest Exchange Trading Total Return®** este protejat ca marcă înregistrată aparținând Bursei de Valori din București (BVB), **BET-TR** a fost dezvoltat și este calculat și diseminat în timp real de către **BVB**. Descrierea, regulile și componența actuală ale indicelui **BET-TR** sunt disponibile online pe pagina web www.bvb.ro.

Societății de administrare i-a fost acordată o autorizație ne-exclusivă de utilizare a indicelui **BET-TR** pentru crearea unor produse financiare pe baza unui contract de licență încheiat cu Bursa de Valori București.

Societatea de administrare va solicita admiterea **Fondului** la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Fondul poate fi admis la tranzacționare și pe alte piețe reglementate care funcționează la nivelul Uniunii Europene în urma obținerii tuturor autorizărilor/aprobărilor necesare, conform prevederilor legale aplicabile, situație care va fi adusă la cunoștința investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB și pe site-ul **Societății de administrare**.

Lichiditatea pieței pentru unitățile de fond este asigurată de BT Capital Partners SA, care acționează în calitate de formator de piață. BT Capital Partners SA acționează și în calitate de Participant Autorizat.

⁴ Reg.ASF 9/2014 Art.2 alin (2) lit.g)- O.P.C.V.M. tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF) un O.P.C.V.M. admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau dintr-un stat terț (în cazul conformării cu prevederile Ghidului ESMA privind O.P.C.V.M.-urile tranzacționabile de tip ETF și alte aspecte legate de O.P.C.V.M.-uri, cu modificările și completările ulterioare), a cărui politică de investiții stabilește în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință

⁵ Reg.ASF 9/2014 Art.2 alin (2) lit.i) participant autorizat- intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 20 din Legea nr. 24/2017 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 de euro, implicat în procesul de emisiune și răscumpărare de titluri de participare, care cumpără sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau către **Societatea de administrare** care se angajează să minimizeze abaterea medie pătratică dintre prețul de piață al titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M. și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN)

Societatea de servicii de investiții financiare BT Capital Partners S.A. se identifică cu următoarele elemente: sediul în Cluj-Napoca, Bulevardul 21 Decembrie 1989 nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, cod poștal 400603, jud. Cluj, România, telefon 0264.430.564, 0264.597.980, fax 0264.431.718, e-mail office@btcapitalpartners.ro, cod unic de înregistrare RO 6838953, nr. înregistrare la O.R.C. Cluj J19940003156125/04.11.1994 Decizia C.N.V.M. (actualmente ASF) 2330/22.07.2003, nr. Registru A.S.F. PJRo1SSIF/120022/20.04.2006.

Documentele constitutive ale Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET-TR sunt întocmite 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 depozitarilor 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 emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine care urmăresc să obțină un randament cât mai apropiat de randamentul indicelui **BET-TR** prin expunere pe companiile din componența indicelui.

3.1. Identitatea Fondului

a. Denumirea Fondului este **Fondul deschis de investiții BT Index România ETF BET-TR**

Fondul face parte din categoria *Exchange Traded Funds* (sau OPCVM tranzacționabil) de tip index.

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT România ETF**.

b. Data înființării

Fondul se constituie prin contractul de societate civilă încheiat în data de **13.10.2025** fiind autorizat de către ASF prin autorizația nr. **66** din **19.03.2026** și este înscris în Registrul public ASF cu numărul **CSCo6FDIR/120134** din **19.03.2026**.

c. Durata de existență a Fondului este nelimitată.

d. Bursa/piața pe care sunt admise la tranzacționare unitățile de fond

Ulterior autorizării **Fondului** de către ASF, **Societatea de administrare** va demara procedurile în vederea admiterii la tranzacționare a fondului pe piața reglementată administrată de BVB, sub simbolul bursier **BTBETRETF**.

3.2. Obiectivele și politica de investiții a Fondului

a. Obiectivele financiare ale Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice și juridice, rezidenți și nerezidenți, și plasarea acestora în acțiunile aflate în componența indicelui **BET-TR**, respectând structura acestuia în conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica într-un mod cât mai fidel performanța acestuia.

b. Politica de investiții a Fondului

Politica de investiții a **Fondului** prevede investiții în acțiunile care se află în componența indicelui **BET-TR**. Indicele **BET-TR** este un indice de randament total, ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți românești de pe piața reglementată a **BVB** (cu excepția societăților de investiții financiare, organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare) care îndeplinesc cele mai ridicate standarde calitative, a cărui componență și ponderi sunt determinate pe baza principiilor prezentate în Manualul Indicelui **BET-TR**.

Conform Manualului se efectuează:

- ajustări periodice: trimestrial, în baza deciziilor Comitetului Indicilor organizat la nivelul **BVB**, și are ca scop actualizarea ponderilor utilizate în calculul indicelui BET-TR ca urmare a: (i) unor evenimente corporative (majorări de capital, splitări, consolidări, etc), (ii) modificării compoziției coșului indicelui BET, (iii) evoluției prețurilor acțiunilor incluse în indice.
- ajustări operaționale: au ca și scop corectarea influențelor asupra valorii indicelui datorate evenimentelor corporative anunțate de societățile care fac parte din componența indicelui **BET-TR**. Ajustările operaționale se referă la următoarele evenimente corporative, fără însă a se limita la acestea:

splitarea/consolidarea, acordarea de acțiuni gratuite, acordarea de dividende în numerar, acordarea dreptului de a subscrie acțiuni noi la un preț inferior prețului de piață, etc.

Indicele **BET-TR** a fost lansat la data de 22 septembrie 2014 fiind primul indice de tip total return lansat de **BVB**, construit pe structura indicelui de referință al pieței, **BET**. Indicele **BET-TR** reflecta atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea.

Indicele are în componența sa, la data prezentului prospect, cele mai importante 20 de companii listate pe piața reglementată administrată de **BVB**. Evoluția și structura indicelui **BET-TR** pot fi urmărite la următoarea adresă <https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/IndicesProfiles.aspx?i=BET-TR>.

Indicele **BET-TR** reprezintă varianta de randament total a indicelui de referință al **BVB** (**BET**), a căruia metodologie permite utilizarea acestuia drept activ suport pentru instrumente financiare. Metodologia indicelui **BET-TR** ia în considerare tranzacțiile înregistrate în cadrul secțiunii de piață principală ("regular").

În cazul evenimentelor corporative care au impact asupra prețului din piață al acțiunilor incluse în coșul indicelui **BET-TR** (cum sunt: splitări, consolidări, majorări de capital, etc), se procedează la ajustarea operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui **BET-TR** pentru a se evita influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Se operează ajustări asupra indicelui și în cazul acordării de dividende de către societățile incluse în componența acestuia.

Principalul criteriu de selecție al societăților în coșul indicelui este lichiditatea măsurată prin coeficientul de lichiditate. Ponderea fiecărei acțiuni în coșul indicelui **BET-TR** este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free float și factorul de reprezentare.

capitalizare free float societate din coșul indicelui = preț x număr total de acțiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corecție a prețului⁶.

Mai multe informații cu privire la indicele **BET TR** (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro în secțiunea *Instrumente Financiare - Indici*⁷.

BVB informează prin intermediul site-ului www.bvb.ro referitor la orice modificări sau evenimente cu privire la indici.

c. Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală, în conformitate cu prevederile legale, a structurii indicelui **BET-TR** printr-o administrare pasivă. Aceasta prevede plasarea resurselor financiare ale **Fondului** în acțiunile aflate în componența indicelui **BET-TR** și menținerea în portofoliu a acestora, astfel încât eroarea de compoziție⁸ să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

În vederea asigurării lichidității, **Fondul** va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite (în lei sau valută) constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către **ASF** ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valuta sunt asimilate noțiunii de "depozit".

Reguli privind replicarea indicelui

Performanța indicelui **BET-TR** poate fi replicată de un portofoliu format din acțiunile incluse în coșul indicelui.

Politica de replicare urmărită de **BT România ETF** este replicarea totală a indicelui, cu respectarea reglementărilor legale aplicabile.

În practică pot exista diverse aspecte care afectează capacitatea **Fondului** de a replica în totalitate performanța indicelui de referință și anume: costurile de administrare și funcționare ale **Fondului**, subscrierile și răscumpărările de unități de fond, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui, reinvestirea dividendelor, modificările intervenite în structura indicelui (eliminarea, înlocuirea și/sau

⁶ În conformitate cu Manualul indicelui **BET-TR**

⁷ <https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/Overview>

⁸ Reg. ASF 9/2014 Art.2 alin.(2) litera b) - Suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul O.P.C.V.M. tranzacționabil

adăugarea de noi societăți), restricții legislative în ceea ce privește investițiile unui ETF, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din componența indicelui precum și alte evenimente neprevăzute (de ex. erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, dificultăți tehnice, etc).

În condițiile respectării limitelor prevăzute la Art.90 din **OUG32** și ținând cont că **Fondul** are ca obiectiv reproducerea structurii /performanței indicelui de referință BET -TR, un indice care

- a) are o structură diversificată
- b) este reprezentativ pentru piața de capital din România
- c) este publicat într-un mod adecvat

Societatea de administrare stabilește următoarele reguli în ceea ce privește erorile prevăzute în **Oug32** și **Regulament**:

- **Eroarea de compoziție** este minimizată, pe cât posibil, prin strategia investițională și de administrare a **Fondului**, valoarea sa maximă fiind de 15%;
- **Eroarea de replicare**⁹ este minimizată, pe cât posibil, atât prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, cât și prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor **Fondului**; valoarea maximă a acestui indicator este de 40% ;
- **Eroarea de preț**¹⁰ este minimizată, pe cât posibil prin menținerea erorii de compoziție sub limita maximă de mai sus, prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrare și funcționarea **Fondului** și prin activitatea formatorului de piață pe piața reglementată, pentru unitățile de fond. Deoarece acest indicator este foarte dificil de controlat de către **Societatea de administrare** și de către formatorii de piață, valoarea sa maximă este de 75% măsurată pentru un interval de 365 de zile calendaristice consecutive.

Achiziționarea sau vânzarea de către **Societatea de administrare** a acțiunilor din coșul indicelui de referință, după caz, se va realiza în termen de maximum 3 zile lucrătoare de la data primirii numerarului sau a cererii de răscumpărare a blocurilor de titluri de participare, în această perioadă în activul **Fondului** fiind înregistrată valoarea numerarului (în cazul achiziției) sau a respectivelor acțiuni (în cazul vânzării).

Prin excepție, depășirea nivelului erorii de compoziție pe parcursul a maximum 3 zile lucrătoare calculate de la data primirii numerarului aferent subscrierilor de blocuri de titluri de participare sau a cererii de răscumpărare a blocurilor de titluri de participare , și până la achiziționarea sau, după caz, vânzarea de acțiuni de către **Societatea de administrare**, din coșul indicelui BET -TR nu reprezintă o abatere de la normele de funcționare ale **Fondului** și nu va fi raportată către **ASF** și investitori.

Orice depășire a limitelor maxime privind erorile prevăzute mai sus este raportată în termen de 5 zile lucrătoare atât către **ASF** cât și către investitori, împreună cu planul **Societății de administrare** elaborat în scopul remedierii situației.

În cazul revizuirilor sau reechibrărilor periodice a indicelui **BET-TR**, portofoliul **Fondului** este ajustat la noua structura a indicelui **BET-TR**, astfel încât, în termen de 30 de zile de la data comunicată de către Comitetul Indicelui pentru intrarea în vigoare a formei revizuite a indicelui, portofoliul **Fondului** să respecte limitele de compoziție respectiv investiționale.

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

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.

Alte prevederi privind portofoliul

Fiind un fond de tip index, **Fondul** poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în coșul indicelui **BET-TR**.

⁹ Diferența dintre rentabilitatea portofoliului O.P.C.V.M. tranzacționabil și rentabilitatea indicelui de referință replicat de O.P.C.V.M.

¹⁰ Diferența dintre randamentul O.P.C.V.M. tranzacționabil calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, ambele calculate pentru aceeași perioadă

Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenți **Fondul** respecta limitele impuse la art. 85 și art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de același emitent.

Fondul poate să depășească limita investițională de 20% din activ în acțiuni ale unui emitent inclus în coșul indicelui **BET-TR**, în situația exercitării drepturilor de subscriere aferente respectivei acțiuni cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 zile.

ASF prin autorizația nr. **66/19.03.2026** în condițiile asigurării supravegherii respectării principiului diversificării riscului **Fondul** este autorizat să deroge de la prevederile privind limitele investiționale stabilite în **OUG32** și în prezentul Prospect timp de 6 luni de la data autorizării.

d. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de acțiuni al acestuia urmărind reproducerea structurii indicelui **BET-TR**. Astfel, administrarea portofoliului **Fondului** este o administrare pasivă, modificarea structurii indicelui fiind realizată de Comitetul indicelui.

Societatea de administrare asigură lichiditatea **Fondului** prin investirea a cel mult 15% din activele fondului în "depozite". **Fondul** nu va contracta împrumuturi.

e. 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** poate fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare și pe piața montară, precum și de natura investițiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice 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:

- 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.
- Riscul de piață (nesistemic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.
- 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.
- 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).
- Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.
- 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**.

Stadiul de dezvoltare a pieței de capital din România (i) cu un grad de lichiditate relativ redus, (ii) cu instrumentele financiare cotate pe piața locală de capital care au o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, poate genera variații mai mari de preț al unității de fond.

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**.

În conformitate cu prevederile legale aplicabile și politica sa de investiții, **Fondul** replică structura indicelui, emitenții componente fiind aleși de Comitetul Indicelui. În situația producerii de evenimente de mediu, sociale și de guvernare, **Societatea de Administrare** se afla în imposibilitatea de a dezinvesti din emitentul/emitenții care au fost afectați de aceste evenimente și care ar putea genera scăderea valorii activului total. Vânzarea instrumentelor financiare se poate face doar în situația în care emitentul/emitenții sunt eliminați din structura indicelui, situații asupra cărora decide Comitetul Indicelui.

În cazul producerii unor evenimente legate de durabilitate¹¹ pierderea maximă a investitorilor este cel mult ponderea emitentului/emitenților care au fost afectați de aceste evenimente.

Pierderea efectivă datorată Riscului legat de durabilitate¹² va fi menționată în rapoartele periodice (semestrial, anual) ale **Fondului**.

Având în vedere faptul că **Fondul** replică structura unui indice, **Societatea de Administrare** nu ia și nu va lua în considerare impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate¹³.

Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

f. Descrierea datelor stipulate la Art.14 din Regulamentul UE nr.2365/2015

Societatea de administrare nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

3.3. Descrierea caracteristicilor unității de fond

a. Natura drepturilor conferite de o unitate de fond

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

- ☐ să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**;
- ☐ să răscumpere unitățile de fond deținute, exclusiv sub forma de un număr întreg de **BTP**, dacă investitorii dețin calitatea de Participant Autorizat sau de investitorii instituționali, clienți instituționali ai Participantului Autorizat;
- ☐ să tranzacționeze unitățile de fond emise și aflate în circulație, în condițiile reglementarilor aplicabile, în vigoare;
- ☐ să solicite orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unităților de fond sau a coșului de active în contrapartida căruia se fac emisiunile și răscumpărările;
- ☐ să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea operațiunilor;
- ☐ să obțină, în condițiile contractului de intermediere, de la intermediarii prin care realizează tranzacții pe piața reglementată cu unități de fond, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal;
- ☐ să obțină gratuit, la cerere, rapoartele periodice (anual, semestrul I) ale **Societății de administrare** privind activitatea **Fondului**.

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

- ☐ să achite comisioanele de subscriere/răscumpărare, dacă este cazul și dacă dețin calitatea de Participant Autorizat sau de investitorii instituționali, clienți instituționali ai Participantului Autorizat;
- ☐ să achite obligațiile fiscale, care îi revin datorită investiției la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
- ☐ să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere/răscumpărare a unităților de fond dacă dețin calitatea de Participant Autorizat;
- ☐ să respecte condițiile prevăzute în contractul încheiat cu Societatea de Administrare în calitate de Participant Autorizat ;
- ☐ să informeze **Societatea de administrare** despre modificarea datelor contului de investiție și să procedeze la actualizarea acestora ori de câte ori este cazul dacă dețin calitatea de Participant Autorizat.
- ☐ să respecte condițiile prevăzute în prospectul de emisune al Fondului și în alte documentele ce guvernează activitatea Fondului;

b. Mijloace de evidență a unității de fond - dematerializate

Unitățile de fond sunt dematerializate, deținerea lor fiind evidențiată prin înscriere în contul investitorului. Nu se vor emite fracțiuni de unități de fond.

c. Caracteristicile unităților de fond

¹¹ **Eveniment legat de durabilitate** - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare

¹² Reg.UE 2019-2088 Art.2 punct 22 -**Risc legat de durabilitate** - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

¹³ Reg.UE 2019-2088 Art.2 punct 24 -**Factori de durabilitate** - înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către **Fond** este de 10 (zece) lei.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței **Fondului**. Valoarea la zi a unităților de fond (valoarea unitară a activului net) se determină de către BT Asset Management SAI SA și se certifică zilnic de către Depozitarul **Fondului**, în conformitate cu prevederile legale, în vigoare. 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.

În plus față de valoarea unitară a activului net, se calculează o valoare indicativă a activului net (iVUAN), care este calculată și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, **BET-TR**. **iVUAN** este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori București, www.bvb.ro, în secțiunea dedicată **Fondului**.

Unitatea de fond evidențiază o deținere de capital în activele **Fondului** și achiziționarea acestora reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**.

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:

- este emisă în formă dematerializată, de un singur tip, evidențiată prin înscriere în cont;
- este denominată în lei;
- este emisă în forma nominativă;
- este plătită integral în momentul emisiunii;
- conferă deținătorilor drepturi și obligații egale;
- va fi admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de **BVB**. BT Asset Management SAI SA poate decide listarea și în cadrul altor locuri de tranzacționare operaționale în țări din Uniunea Europeană în urma obținerii tuturor autorizărilor/aprobărilor necesare, conform prevederilor legale aplicabile, situație care va fi adusă la cunoștința investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB și pe site-ul **Societății de administrare**.

d. Momentul la care o persoană care a cumpărat titluri de participare devine investitor al Fondului

Participantii Autorizați care subscriu unități de fond devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune și Documentul cu Informații Esențiale (DIE) al **Fondului**. Investitorii instituționali, clienți instituționali ai Participantului Autorizat, care subscriu pe piața primară, devin parte a contractului de societate prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune și Documentul cu Informații Esențiale (DIE) al **Fondului**.

Investitorii care cumpără unități de fond pe piața reglementată administrată de **BVB**, devin parte a contractului de societate după ce are loc decontarea tranzacției.

e. Datele pentru distribuirea rapoartelor periodice

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 lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, în forma prevăzută în **Regulament**. Aceste raportări sunt certificate de **Depozitarul Fondului**.

Societatea de administrare întocmește și publică un raport pentru primul semestru și un raport anual privind administrarea **Fondului**, inclusiv situațiile financiare, atunci când este cazul, 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.btassetmanagement.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.

3.4. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

Informații generale

Blocurile de Titluri de Participare (BTP)

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se face pe Blocuri de Titluri de Participare (**BTP**) și poate fi solicitată doar de către Participantul Autorizat, care a semnat în prealabil un contract cu **Societatea de administrare** pentru a obține această calitate.

BTP sunt alcătuite din câte 10.000 de unități de fond, iar numărul de **BTP** care pot fi emise este nelimitat. Subscrierea minimă este de un **BTP**.

Participantul Autorizat poate solicita răscumpărarea oricărui număr de **BTP** sub condiția ca în permanență să existe în circulație cel puțin un **BTP** (10.000 de unități de fond).

Nu se pot subscrie/răscumpăra fracțiuni ale unui **BTP**.

Cu excepția Participațiilor Autorizate, care pot subscrie/răscumpăra **BTP** direct în relația cu **Societatea de administrare**: (i) în contul propriu sau (ii) al unor investitori instituționali, caz în care achiziția/răscumpărarea de **BTP** se va realiza prin contul global de clienți ai Participantului Autorizat, conform prevederilor Art.122¹ alin.(15) din **Regulament**, fără însă ca transferul drepturilor de proprietate către respectivii clienți instituționali să beneficieze de derogarea prevăzută la Art.122¹ alin.(7) din același **Regulament**; unitățile de fond vor fi tranzacționate pe piața reglementată administrată de **BVB**. **Societatea de administrare** poate decide listarea și în cadrul altor locuri de tranzacționare operaționale în țări din Uniunea Europeană, situație care va fi adusă la cunoștința investitorilor prin publicarea unui comunicat la BVB și pe site-ul **Societății de administrare**.

Cu excepția situației în care operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond sunt suspendate, **Societatea de administrare** va realiza operațiuni de subscriere și răscumpărare de **BTP** în fiecare zi în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat **Fondul**, în intervalul orar de tranzacționare al pieței, publicat pe pagina de internet a Bursei de Valori București..

Operațiunile Participantului Autorizat au loc după semnarea documentelor specifice, modelele acestor documente fiind menționate în anexele contractului încheiat între Participantul Autorizat și **Societatea de administrare**.

a. Proceduri privind subscrierea unităților de fond

Sunt permise subscrierile de **BTP** în contrapartidă cu: (i) numerar sau, (ii) un portofoliu compus din disponibilități bănești și/sau acțiuni din componența indicelui **BET-TR**.

În cazul subscrierilor în contul propriu al Participantului Autorizat: *Prețul de emisiune este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** și certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua depunerii de către Participantul Autorizat a cererii de subscriere.*

În cazul subscrierilor la ordinul unui client instituțional al Participantului Autorizat: *Prețul de emisiune 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 efectuat transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului**, după caz.*

Cu acordul **Societății de administrare**, Participantul Autorizat poate oferi spre subscriere și un coș de acțiuni diferit ca și structură de cea a activelor **Fondului** publicată de **Societatea de administrare**, dar egal ca valoare și format tot din acțiuni incluse în indicele **BET-TR**, însă **Societatea de administrare** poate refuza, fără a fi necesară vreo justificare, o astfel de subscriere care nu corespunde întocmai cu cea a activelor **Fondului**.

Societatea de administrare prezintă la sfârșitul fiecărei zile structura și componența portofoliului și a coșului de active pe site-ul www.btassetmanagement.ro. Participantul Autorizat va achiziționa de pe piața reglementată coșul de active, publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către **Societatea de administrare**, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către **Societatea de administrare**, din cauza suspendării emisiunii unităților de fond, atunci cererea rămâne valabilă până în prima zi lucrătoare în care emisiunea unităților de fond nu mai este suspendată.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul **Fondului** nu pot fi utilizate de către **Societatea de administrare** în procesul de administrare a activelor **Fondului**.

Prin excepție de la precizările paragrafului precedent, sumele aflate în contul **Fondului** pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, situație în care dobânda reprezintă venit al **Fondului**

Reguli de subscriere/emisiune a **BTP** în contul propriu al Participantului Autorizat

1. Participantul Autorizat transmite **Societății de administrare** formularul de subscriere.
2. În cazul subscrierii de **BTP** cu un coș de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de subscriere, Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, printr-o instrucțiune avizată de **Societatea de administrare** și de **Depozitar**. În cazul subscrierii de **BTP** cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată și recepționat în contul **Fondului**, cel târziu până la ora 15:30 din ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de subscriere. În situația în care nu este respectată limita de timp menționată anterior, cererea de subscriere este anulată de drept.

3. Ulterior primirii activelor aferente subscrierii de **BTP** (acțiuni și/sau numerar), **Fondul** emite unitățile de fond corespunzătoare coșului de acțiuni și/sau numerarului. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** să solicite Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului Autorizat.
4. Contul Participantului Autorizat, deschis la Depozitarul Central, este creditat cu **BTP** subscribe.

Reguli de subscriere/emisiune a **BTP** în contul unui client instituțional al Participantului Autorizat:

1. Participantul Autorizat transmite **Societății de administrare** formularul de subscriere.
2. Începând cu data transmiterii formularului de subscriere, se poate iniția transferul coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv credita contul colector al **Fondului** cu numerar, după caz.

În situația în care: (i) valoarea coșului de acțiuni transferată în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv (ii) suma transferată în contul colector al **Fondului** este mai mică decât valoarea minimă obligatorie de subscris, **Societatea de administrare** va iniția, în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data transferului coșului de acțiuni/creditării contului colector al **Fondului**, demersurile necesare pentru a solicita completarea coșului de acțiuni/sumei sau returnarea coșului de acțiuni/sumei transferate.

În cazul în care se solicită completarea coșului de acțiuni/sumei, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea coșului de acțiuni/sumei inițiale, iar momentul în care se vor emite unitățile de fond se determină în raport cu ziua completării coșului de acțiuni/sumei inițiale. În situația returnării, dacă coșul de acțiuni/suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societății de administrare** timp de 3 ani, coșul de acțiuni/suma respectivă vor fi înregistrate ca și venit al **Fondului**.

3. În ziua lucrătoare următoare efectuării transferului coșului de acțiuni în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**, respectiv creditării contului colector, **Fondul** emite unitățile de fond corespunzătoare coșului de acțiuni și/sau numerarului. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** să solicite Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul de clienți al Participantului Autorizat.
4. Contul de clienți al Participantului Autorizat, deschis la Depozitarul Central, este creditat cu **BTP** subscribe.

b. Proceduri privind răscumpărarea unităților de fond de către Participantul Autorizat în nume propriu sau în contul unui investitor instituțional, client al Participantului Autorizat

Sunt permise răscumpărările de **BTP** în contrapartidă cu: (i) numerar sau, (ii) un portofoliu compus din disponibilități bănești și/sau acțiuni din componența indicelui **BET-TR**.

*Prețul de răscumpărare este prețul convenit Participantului Autorizat și este format din valoarea unitară a activului net calculată de **Societatea de administrare** și certificată de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat formularul de răscumpărare de Blocuri de Titluri de Participare în numele Participantului Autorizat sau în numele unui investitor instituțional, client al Participantului Autorizat.*

În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către **Societatea de administrare**, în nume propriu sau în numele unui client instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către **Societatea de administrare**, din cauza suspendării răscumpărărilor, atunci cererea rămâne valabilă până în prima zi lucrătoare în care răscumpărarea unităților de fond nu mai este suspendată.

Reguli de răscumpărare/anulare a **BTP**

1. Participantul Autorizat solicită, în nume propriu sau în numele unui client instituțional, răscumpărarea **BTP** printr-un formular de răscumpărare trimis către **Societatea de administrare**.
2. În cazul răscumpărării de **BTP** cu coș de acțiuni, cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune formularul de răscumpărare, în intervalul orar 09:00 - 15:30 (ora României), Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii în contul **Fondului** deschis la **Depozitar**. **Societatea de administrare** instrucează **Depozitarul** în vederea anulării **BTP** răscumpărate și transferul coșului de acțiuni corespunzător din contul **Fondului** în contul Participantului Autorizat. În situația în care nu este respectat intervalul orar menționată anterior, cererea de răscumpărare este anulată de drept.

Depozitarul verifică dacă **BTP** din instrucțiunea **Societății de administrare** corespunde cu **BTP** primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul coșului de acțiuni în contul Participantului Autorizat.

3. În cazul răscumpărării de **BTP** cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plată inițiat de **Societatea de administrare** în termenul prevăzut de cadrul legal aplicabil.
4. Din valoarea de răscumpărare se scad comisioanele aferente transferului numerarului și al coșului de acțiuni, după caz, precum și comisionul de răscumpărare, dacă există un astfel de comision prevăzut în documentele constitutive ale **Fondului**.

Sunt permise răscumpărările de **BTP** în contrapartidă cu un coș de acțiuni din componența indicelui **BET-TR**, însă care nu corespunde cu structura activelor **Fondului** publicată de **Societatea de administrare**, dar este egal ca valoare, însă **Societatea de administrare** poate refuza, fără a fi necesară vreo justificare, o astfel de răscumpărare a cărei componență nu corespunde întocmai cu cea a activelor **Fondului**.

Începând cu ziua în care **Societatea de administrare** primește de la Participantul Autorizat un formular de răscumpărare și dacă răscumpărarea se va face prin plată în numerar, **Societatea de administrare** poate demara vânzarea acțiunilor din portofoliul **Fondului**.

Decontări și transferuri

Transferul corespunzător subscrierilor/emisiunilor și răscumpărărilor/anulărilor de unități de fond, precum și decontarea tranzacțiilor efectuate cu unități de fond pe piața reglementată administrată de **BVB**, se va face prin sistemul Depozitarului Central.

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.

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondului** numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare din partea **Societății de administrare** și numai în următoarele cazuri: (i) în cazul vânzărilor instrumentelor financiare, în data decontării tranzacției (ii) în caz de fuziune, ca urmare a instrucțiunilor primite (iii) în caz de lichidare, ca urmare a instrucțiunilor primite de la administratorul lichidării.

Tranzacționarea unităților de fond

Prevederi generale

Investitorii, alții decât: (i) Participantii Autorizați respectiv (ii) clienții instituționali ai Participantilor Autorizați, pot achiziționa sau vinde unități de fond de pe piețele pe care acestea se tranzacționează, utilizând serviciile oricărui intermediar autorizat să opereze pe respectivele piețe. Unitățile de fond sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Participantii Autorizați

În categoria Participantilor Autorizați sunt incluse: societăți de servicii de investiții financiare autorizate de **ASF**, institutii de credit autorizate de Banca Națională a României în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau terțe să presteze servicii și activități de investiții de natura celor prevăzute la art. 3 alin. 1. pct. 65 din Legea nr.126/2018 cu modificările și completările ulterioare. Societățile enumerate mai sus trebuie să dispună de un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro. Participantii Autorizați sunt implicați în procesul de emisune și răscumpărare de unități de fond, cumpărând sau vânzând **BTP** direct de la sau către **Societatea de administrare** și se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale **Fondului** și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul Autorizat poate fi aceeași persoană cu Formatorul de Piață.

Intermediarii enumerați mai sus și definiți la art. 2 alin. (1) pct. 19 din Legea nr. 24/2017 vor semna un contract cu **Societatea de administrare** pentru dobândirea calității de Participant Autorizat.

Formator de piață

În calitate de Formator de Piață (sau *market-maker*), intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 24/2017 și având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru unitățile de fond emise. La data autorizării prezentului Prospect, rolul de formator de piață este îndeplinit de BT Capital Partners S.A..

În cazul în care una dintre companiile ce intra în coșul de acțiuni al indicelui **BET-TR** este suspendată de la tranzacționare, obligațiile Formatorului de piață pot fi suspendate temporar, la cererea acestuia, până în momentul în care compania suspendată este reintrodusă la tranzacționare.

Cumpararea/vânzarea unităților de fond pe piața reglementată

Unitățile de fond vor fi tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, aceasta fiind singura posibilitate de achiziție/vânzare de unități de fond de către investitori, cu excepția Participantului Autorizat.

Unitățile de fond se tranzacționează individual, blocul de tranzacționare pe piața reglementată fiind compus dintr-o unitate de fond.

Investitorii care cumpără sau vând unități de fond pe piața reglementată efectuează tranzacții la un preț care se formează în piață care poate fi diferit de valoare unitară a activului net sau **ivUAN**.

Suspendarea tranzacționării unităților de fond

Potrivit prevederilor Codului Bursei de Valori București, operatorul de piață poate suspenda tranzacționarea unităților de fond dacă nu sunt întrunite condițiile menționate în cadrul de reglementare al acestuia.

c. Circumstanțele în care ASF poate suspenda / limita emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

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

- a) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, **ASF** poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau 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;

- b) 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;

- c) 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 până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

Circumstanțele în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond

În situații excepționale, cum ar fi: variații extreme ale prețului instrumentelor financiare în care **Fondul** a investit, modificări legislative cu efect imediat asupra activității și rezultatelor **Fondului**, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitenților de instrumente financiare aflate în portofoliul **Fondului** sau asupra instituțiilor de credit la care **Fondul** a constituit depozite (dacă este cazul), alte evenimente aflate în afara controlului **Societății de administrare** și care sunt de natură să afecteze semnificativ activitatea și rezultatele **Fondului**, **Societatea de administrare** poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor deținătorilor de unități de fond, cu respectarea regulilor **Fondului** și a reglementărilor **ASF**.

În aceste situații, **Societatea de administrare** va comunica, fără întârziere, decizia sa către **ASF**, menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunț în ziarul *Bursa*, și prin afișare pe pagina de internet a **Societății de administrare**. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor legale aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Societatea de administrare poate suspenda emiterea și răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile care intră în componența indicelui **BET-TR** și a cărei/caror pondere depășește 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzacționare pe piața reglementată administrată de **BVB**. Într-o astfel de situație, **Societatea de administrare** va notifica **ASF** și investitorii pe site-ul propriu. Răscumpărarea unităților de fond se suspendă pe perioadele în care numărul de unități de fond emise de către **Fond** și aflate în circulație este egal cu 10.000.

Nu se admit cereri de răscumpărare care au ca și rezultat scaderea numărului de unități de fond aflate în circulație sub un **BTP** (10.000 de unități de fond).

d. Fondul este constituit pe durată nelimitată.

e. Fondul nu are distribuitori.

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

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**.

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 0,50% (50 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 Participantului Autorizat pentru care au avut loc operațiuni cu unități de fond în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, **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 Participantului Autorizat 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 Participantul Autorizat la data realizării corecției.

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.btassetmanagement.ro, respectiv afișată la sediul **Societății de administrare**.

În plus față de valoarea unitară a activului net, se calculează o valoare indicativă a activului net (iVUAN), care este calculată și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, **BET-TR**. **iVUAN** este publicat pe site-ul web al Bursei de Valori București, www.bvb.ro, în secțiunea dedicată **Fondului**.

3.6. Comisioane și alte cheltuieli

a. Comisioane suportate de investitorii Fondului

La subscrierea de unități de fond, nu se percep comisioane de subscriere.

La răscumpărarea unităților de fond, nu se percep comisioane de răscumpărare.

Investitorii care tranzacționează unități de fond pe piața reglementată administrată de **BVB**, vor achita comisioanele datorate intermediarilor în conformitate cu contractele încheiate cu aceștia.

b. 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:

- ☐ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Societății de administrare** ;
- ☐ cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Depozitarului**;
- ☐ cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- ☐ cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- ☐ cheltuieli cu cotele și tarifele datorate **ASF**
- ☐ cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**;
- ☐ cheltuielile cu auditul financiar pentru **Fond**;
- ☐ contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate;
- ☐ cheltuieli de menținere la cota **BVB**;
- ☐ cheltuieli cu serviciile prestate de **BVB**;
- ☐ cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central.

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, total sau parțial, cheltuielile de menținere la cota BVB, cele cu serviciile prestate de BVB, respectiv cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central.

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

Comisionul de administrare este de maxim **0,15%** pe lună, fiind 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 **0,15%** 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 **0,083%** pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **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:

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

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

3.6.1. Informații detaliate privind politica de remunerare actualizată se regăsesc la punctul 1.2. al prezentului Prospect de emisiune.

3.7. 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:

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

Inițiativa fuziunii a **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 fondul 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 Financieri 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 eşalonate 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 cuvenite 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 formă 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.

3.8. Regimul fiscal

Fondul nu plătește 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.

3.9. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului** este societatea **Deloitte Audit S.R.L.**

Auditorul **Fondului** este obligat să respecte cerințele de informare și raportare prevăzute de cadrul legal aplicabil în vigoare precum și cele prevăzute în reglementările **ASF**.

3.10. Informații privind performanțele anterioare ale Fondului

Prezentul document nu conține informații referitoare la performanțele anterioare ale **Fondului**.

3.11. Regulile Fondului

Regulile **Fondului** fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune, fiind anexate acestuia.

4. Datele de întocmire și distribuire a situațiilor contabile

Societatea de administrare întocmește, publică și transmite **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 reglementările și instrucțiunile 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.btassetmanagement.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.

4.1. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului**, responsabil cu verificarea informațiilor contabile din cadrul raportului anual al **Fondului** este societatea **Deloitte Audit S.R.L.**

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.

5. Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Determinarea veniturilor **Fondului** se efectuează zilnic prin evaluarea activelor **Fondului** aplicând regulile de evaluare descrise la capitolul 5.1 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 5.2. din Regulile **Fondului** și determinarea prețului de emisune și răscumpărare a **Fondului**.

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 emisune și răscumpărare este stabilit pentru fiecare zi lucrătoare, pe baza valorii activului net, certificată de **Depozitarul Fondului** și valabilă pentru ziua în care se depune cererea de subscriere/răscumpărare de unități de fond.

6. Contracte cu consultanți de investiții

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

7. Plățile către investitori

Plățile către Participanții Autorizați, respectiv către Investitorii instituționali, clienți instituționali ai Participantului Autorizat, sunt efectuate de către **Societatea de administrare**, în numele **Fondului**.

Plățile către Investitorii care cumpără unități de fond pe piața reglementată administrată de **BVB**, sunt efectuate de intermediarii cu care aceștia au încheiat contracte.

Detalii referitoare la răscumpărarea unităților de fond ale **Fondului** se regăsesc la punctul **3.4.** al prezentului Prospect de emisune.

Detalii referitoare la publicarea informațiilor cu privire la **Fond** de fond se regăsesc la punctul **3.5.** al prezentului Prospect de emisune.

8. Activități delegate

Societatea de administrare nu a delegat către terți activități dintre cele menționate la Art.6 al **OUG32**.

9. 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 neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în respectivel **Contract de societate**, dacă neexecutarea 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 readuce 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.

10. 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.

11. Prevederi diverse

Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor, ale reprezentanților legali și ale împuterniciților investitorilor 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** vor prelucra datele cu caracter personal ale investitorilor, ale reprezentanților legali și ale împuterniciților investitorilor 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**.

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.

DASCĂL Sergiu Dan
Director General