

Contract de societate**al Fondului Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR**

Prin prezentul Contract de societate, încheiat în date de **13.10.2025**, denumit în continuare și **Contract**, se constituie, la inițiativa Societății de Administrare a Investițiilor **BT Asset Management SAI S.A.** și în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, republicată, cu modificările ulterioare, denumită în continuare și Codul civil, aplicabile societăților simple fără personalitate juridică, **Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR**, organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), încadrat în categoria Exchange Traded Fund¹ (ETF) având ca obiectiv urmărirea structurii indicelui bursier **BET-TR**.

Fondul 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.*

Contractul este un contract sinalagmatic și cu titlu oneros comutativ, consensual.

Prin achiziția de unități de fond : (i) prin subscrierea acestora de către Participantul Autorizat² 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 cadru de adeziune reprezentat de prezentul **Contract**, 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 **BT Asset Management SAI S.A.** 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.

¹Reg.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 cărei politică de investiții stabilită 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

²Reg.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)

CUPRINS

1. Denumirea fondului	2
2. Fundamentarea legală a constituirii fondului	2
3. Durata fondului.....	2
4. Obiectivele fondului	2
5. Unitatea de fond	3
6. Societatea de administrare	4
7. Depozitarul fondului	5
8. Forța majoră	5
9. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori/succesori în drepturi ai investitorilor	6
10. Lichidarea și fuziunea Fondului	6
10.1. Fuziunea Fondului.....	6
10.2. Lichidarea Fondului.....	6
10.3. Divizarea Fondului.....	7
11. Litigii.....	7
12. Clauza privind încetarea Contractului în condițiile Codului civil român	7
13. Drepturile și obligațiile părților	7
15. Diverse.....	8

1. Denumirea fondului

Fondul deschis de investiții constituit prin prezentul **Contract** poartă denumirea de **Fondul Deschis de Investiții BT Index România ETF BET-TR**, denumit în continuare și **Fond**, este autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (**ASF**), prin autorizația nr. **66** din **19.03.2026** și este înscris în Registrul public **ASF** cu numărul **CSCo6FDIR/ 120134** din **19.03.2026**.

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

2. Fundamentarea legală a constituirii fondului

Fondul este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare care are ca unic scop mobilizarea resurselor bănești de la investitori și efectuarea de investiții, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, prin plasarea acestor resurse bănești în instrumente financiare lichide, la care se face referire în prospectul de emisiune al **Fondului**, și cu respectarea prevederilor **OUG32**.

Unitățile de fond ale **Fondului** fac obiectul unei emisiuni și răscumpărări continue.

BT România ETF nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare a **Fondului**.

Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include dispozițiile Codului Civil Român referitoare la societatea simplă fără personalitate juridică, ale **OUG32**, ale **Regulamentului** și orice altor reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de **ASF**. Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

Fondul este înființat, la inițiativa societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A., conform prevederilor cadrului normativ incident, pe baza prezentului **Contract**.

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

3. Durata fondului

În deplină capacitate legală de contractare și prin exprimarea consimțământului în mod valabil se convine la constituirea **Fondului** cu o durată nelimitată.

4. Obiectivele 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.

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

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** care îndeplinesc cele mai ridicate standarde calitative, a cărui componență și ponderi sunt determinate pe baza principiilor prezentate în Manualul Indicelui. Performanța indicelui poate fi replicată de un portofoliu format din acțiunile incluse în coșul indicelui.

Calculul indicelui precum și modificările aduse asupra compoziției acestuia au la baza reguli transparente stabilite în cadrul Manualul Indicelui **BET-TR**.

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.

Informații privind indicele **BET-TR** (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, etc.) se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro.

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, astfel încât eroarea de compoziție³ să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

În vederea asigurării lichidității, **Fondul** poate plasa cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82, pct.e) din **OUG32**. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valuta sunt asimilate noțiunii de "depozit".

Valoarea netă a activelor **Fondului** poate fi afectată de schimbările survenite pe piața valorilor mobiliare. 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. Prin urmare, **Fondul** poate fi afectat de riscuri ca riscul de piață, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, riscul operațional. **Fondul** poate fi afectat, de asemenea, de riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale **Fondului**.

5. Unitatea de fond

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

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

Nu se vor emite fracțiuni de unități de fond.

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

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.

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**.

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 BT Asset Management SAI SA 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**.

Sunt permise subscrierile/răscumpărările 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/răscumpărărilor efectuate pe contul propriu al Participantului Autorizat: prețul de emisiune/răscumpărare este egal cu valoarea unitară a activului net din ziua depunerii (în cazul subscrierilor), respectiv din ziua înregistrării (în cazul răscumpărărilor) de către Participantul Autorizat a formularului de

³ 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

subscriere/răscumpărare de Blocuri de Titluri de Participare, determinată de BT Asset Management SAI SA și certificată de **Depozitar**, conform metodei stabilite în documentele **Fondului**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

În cazul subscrierilor/răscumpărărilor efectuate la ordinul unui client instituțional al Participantului Autorizat: (i) prețul de emisiune este egal cu valoarea unitară a activului net determinată 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**, calculată de BT Asset Management SAI SA și certificată de **Depozitar**, conform metodei stabilite în documentele **Fondului**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare; (ii) prețul de răscumpărare este egal cu valoarea unitară a activului net din ziua înregistrării formularului de răscumpărare de Blocuri de Titluri de Participare, determinată de BT Asset Management SAI SA și certificată de **Depozitar**, conform metodei stabilite în documentele **Fondului**, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

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 Participantilor Autorizați care pot subscrie/răscumpăra **BTP** direct în relația cu BT Asset Management SAI S.A.: (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 al 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 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 și care poate fi diferit de valoarea unitară a activului net sau **IVUAN**.

Transferul corespunzător emiterilor și răscumpărărilor de unități de fond, precum și decontarea tranzacțiilor investitorilor se va face prin sistemul Depozitarului Central.

Cu excepția situației în care operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond sunt suspendate, BT Asset Management SAI SA 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 09.00 -17.00

Tranzacționarea unităților de fond pe piața reglementată se face în conformitate cu orarul de tranzacționare al Bursei de Valori București, publicat pe pagina de internet www.bvb.ro.

6. Societatea de administrare

Fondul va fi administrat, pentru o perioadă nelimitată, de societatea de administrare a investițiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.**, denumită în continuare **Societate de administrare**, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2005000647121/22.05.2005, cu cod unic de înregistrare nr. 17269861, cu sediul în Cluj-Napoca, Str. Emil Racoviță nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 7.165.7000 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român și Codului Comercial înscrisă în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de CNVM (actualmente **ASF**) prin Decizia nr.903 din data de 29.03.2005.

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

Administrarea **Fondului** se realizează sub controlul și supravegherea **ASF**, în conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Prin **administrare**, în sensul prezentului **Contract**, conform prevederilor **OUG32**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, se înțelege prestarea de servicii specifice privind înființarea, promovarea, organizarea și administrarea **Fondului** pe principiul diversificării și al administrării prudente a riscurilor de portofoliu.

În vederea realizării activității de administrare a **Fondului**, **Societatea de administrare** este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere operațiunile descrise în **OUG32**, **Regulament** precum și cele descrise în Regulile **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**.

Înlocuirea **Societății de administrare** are loc în următoarele situații:

- (i) avizarea de către **ASF** a deciziei **Societății de administrare** de schimbare a societății de administrare a Fondului
- (ii) retragerea de către **ASF** a autorizației **Societății de administrare**, în cazurile prevăzute de OUG32, Regulament și reglementările emise în aplicarea acestora.

În cazul în care **Societatea de administrare** intră în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile față de **Fond**, **ASF** va desemna, cu caracter temporar, un administrator care are ca atribuții principale următoarele:

- (i) administrarea temporară a **Fondului**
- (ii) transferul administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații

Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale.

La data intrării în vigoare a schimbării **Societății de administrare** a **Fondului**, **Societatea de administrare** încetează orice operațiuni de administrare și se va abține de a produce prejudicii **Fondului**.

7. Depozitarul fondului

Depozitarul Fondului deschis de investiții BT Index România ETF BET-TR este BRD-Groupe Societe Generale, denumită în continuare **Depozitar**, cu sediul social în București, B-dul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J1991000608402/19.02.1991, cod unic de înregistrare R361579, înscrisă în Registrul public CNVM (actualmente **ASF**) cu nr. PJR10DEPR/400007 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.

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**.

8. Forța majoră

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile prezentului **Contract** nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în prezentul **Contract**, 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**, 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 deplin drept a **Contractului**.

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

9. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori/sucesori în drepturi ai investitorilor

Unitățile de fond sunt indivizibile iar **Fondul** nu recunoaște decât un singur proprietar pentru fiecare unitate de fond. În cazul decesului investitorului persoană fizică sau reorganizării/divizării/lichidării investitorului persoană juridică, **Fondul** va continua cu moștenitorii sau succesorii acestora, ce vor fi obligați să facă dovada legală a calității lor succesoriale. Transferul direct al dreptului de proprietate asupra unităților de fond, ca efect al succesiunii sau ieșirii din indiviziune, se efectuează conform prevederilor legale și regulilor Depozitarului Central.

10. Lichidarea și fuziunea Fondului

10.1. Fuziunea Fondului

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

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către **Fondul**
 - absorbția unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond
 - crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.
- 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, fondul dominant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate în acest fel.

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

Societățile de administrare a investițiilor implicate, inclusiv **Societatea de administrare**, vor transmite la **ASF** notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se va realiza fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

Fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiții se realizează în conformitate cu procedura prevăzută în **Regulament**. Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

10.2. Lichidarea Fondului

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

ASF retrage autorizația Fondului în următoarele situații:

- 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.
- 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, 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**, urmând 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 deţinătorilor de unităţi de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unităţi de fond deţinute de fiecare investitor la data începerii lichidării şi cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil şi nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

În situaţia imposibilităţii achitării contravalorii unităţilor de fond către unii investitori, administratorul lichidării menţine 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 şi comisioane şi este deschis la o instituţie de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituţii de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării pune la dispoziţia instituţiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilităţi sunt plasate în contul colector în cauză, precum şi 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 instituţia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situaţie.

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

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

10.3. Divizarea Fondului

Este interzisă divizarea **Fondului**.

11. Litigii

Acest **Contract** este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea şi interpretarea prezentului **Contract** se va încerca să se soluţioneze pe cale amiabilă şi/sau mediere. În situaţia în care diferendul nu se soluţionează pe cale amiabilă şi/sau mediere, litigiul va fi supus soluţionării instanţelor judecătoreşti competente. Litigiul se soluţionează conform legislaţiei civile şi altor acte normative incidente în materie emise de forurile competente.

12. Clauza privind încetarea Contractului în condiţiile Codului civil român

Prezentul **Contract** încetează în condiţiile dispoziţiilor generale ale Codului civil referitoare la încetarea unei societăţi precum şi în cazurile prevăzute în **OUG32, Regulament** şi reglementările şi instrucţiunile emise în aplicarea acestora.

13. Drepturile şi obligaţiile părţilor

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

- ☐ să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**;
- ☐ să răscumpere unităţile de fond deţinute, exclusiv sub forma de un număr întreg de **BTP**, dacă investitorii deţin calitatea de Participant Autorizat sau de investitori instituţionali, clienţi instituţionali ai Participantului Autorizat;
- ☐ să tranzacţioneze unităţile de fond emise şi aflate în circulaţie, în condiţiile reglementarilor aplicabile, în vigoare;
- ☐ să solicite orice informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** şi valoarea la zi a unităţilor de fond sau a coşului de active în contrapartida căruia se fac emisiunile şi răscumpărările;
- ☐ să beneficieze, în condiţiile legii, de confidenţialitatea operaţiunilor;
- ☐ să obţină, în condiţiile contractului de intermediere, de la intermediarii prin care realizează tranzacţii pe piaţa reglementată cu unităţi de fond, confirmarea valorii soldului şi 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 **obligatii**:

- ❑ 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 emisiune al **Fondului** și în alte documente ce guvernează activitatea **Fondului**;

14. Dobândirea de către investitori a calității de parte contractuală

Participantii Autorizați care subscriu unități de fond devin parte a prezentului **Contract** prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul ca 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 prezentului **Contract** prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul ca 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 prezentului **Contract** după ce are loc decontarea tranzacției.

15. Diverse

Dacă o instanță declară sau stabilește că anumite clauze din prezentul **Contract** sunt anulabile sau nu pot fi puse în executare, clauzele care nu au fost puse în discuție își păstrează caracterul obligatoriu.

Prezentul **Contract** reprezintă voința reală a părților contractante și constituie legea părților.

Părțile se obligă să execute cu bună credință prezentul **Contract**.

Prezentul **Contract** a fost încheiat în 2 (două) exemplare originale, din care un exemplar pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiecare exemplar având aceeași forță juridică.

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

DASCĂL Sergiu Dan
Director General