BT Asset Management S.A.I.®
Grupul Financiar Banca Transilvania

Prospect de emisiune
al
Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix
Din data de **14.10.2025**

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix a fost iniţial autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizaţia numărul 61 din data de 06.05.2016.

Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix este actualizat pentru încadrarea acestuia in dispoziţiile:

(i) *Ordonanţei de urgenţă nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificarile si completarile ulterioare, denumită în continuare şi **OUG32**,

(ii) *Regulamentului Autorităţii de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,* cu modificarile si completarile ulterioare, denumit în continuare şi **Regulament,**

(iii) Autorizaţiilor individuale şi ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară

şi este autorizat în prezent de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizaţia numărul **142** din data de **14.11.2025** .

În conformitate cu **OUG32,** respectiv cu prevederile **Regulamentului** şi ale reglementărilor şi instrucţiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

*APROBAREA INIŢIERII ŞI DERULĂRII OFERTEI PUBLICE CONTINUE DE UNITĂŢI DE FOND DE CĂTRE **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ** NU IMPLICĂ ÎN NICI UN FEL APROBAREA SAU EVALUAREA DE CĂTRE **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ** A CALITĂŢII PLASAMENTULUI ÎN RESPECTIVELE UNITĂŢI DE FOND, CI EVIDENŢIAZĂ RESPECTAREA DE CĂTRE OFERTANT A PREVEDERILOR **OUG32** ŞI ALE **REGULAMENTULUI**.*

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

INVESTIŢIILE ÎN FONDURI DESCHISE DE INVESTIŢII NU SUNT DEPOZITE BANCARE, IAR BĂNCILE, ÎN CALITATEA LOR DE ACŢIONAR AL UNEI SOCIETĂŢI DE ADMINISTRARE A INVESTIŢIILOR, NU OFERĂ NICI O GARANŢIE INVESTITORULUI CU PRIVIRE LA RECUPERAREA SUMELOR INVESTITE.

Informaţii complete despre Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix se pot obţine la sediul societăţii de administrare a investiţiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. din Cluj Napoca, str.Emil Racoviţă nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, la punctele de lucru ale distribuitorilor autorizaţi ai Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix respectiv pe website-ul www.btam.ro.

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

Anunţurile şi notificările privind activitatea Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix vor fi publicate în cotidianul *Bursa*.

CUPRINS

1. Societatea de administrare 2
1.1. Generalităţi 2
1.2. Conducerea societăţii de administrare 2
1.3. Politica de remunerare a Societăţii de administrare 3

2. Depozitarul Fondului 4

3. Informaţii cu privire la Fond 5
3.1. Identitatea Fondului 5
3.2. Descrierea obiectivelor Fondului 5
3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului 7
3.4. Profilul investitorului în Fond 8
3.5. Factorii de risc derivând din politica de investiţii a Fondului 9

4. Descrierea caracteristicilor unităţii de fond 10
4.1. Drepturile şi obligaţiile deţinătorilor de unităţi de fond 11
4.2. Caracteristicile unităţilor de fond 11

5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond 12
5.1 Formulare în legătura cu operaţiunile de unităţi de Fond 12
5.2. Proceduri pentru subscrierea unităţilor de fond 13
5.3. Proceduri pentru răscumpărarea unităţilor de fond 14
5.4. Plata către investitori a răscumpărărilor de unităţi de fond 15
5.5. Circumstanţele în care ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond 16
5.6. Numele şi adresa distribuitorilor de unităţi de fond 16
5.7. Condiţiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond 17

6. Determinarea valorii activelor nete şi a valorii unitare a activului net 17
6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului 17
6.2. Limite maxime de toleranţă pentru erori de calcul ale activului net 17
6.3. Publicarea valorii activului net 18

7. Comisioane şi alte cheltuieli 18
7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului 18
7.2. Comisioane şi alte cheltuieli suportate de către Fond 18

8. Reguli pentru determinarea şi repartizarea veniturilor 19

10. Regimul fiscal 21

11. Auditorul Fondului 21

12. Datele distribuirii rapoartelor periodice şi a situaţiilor contabile 21

13. Forţa majoră în cazul Contractului de societate al Fondului 21

14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului 22

15. Prevederi diverse 22

1. Societatea de administrare

1.1. Generalităţi

BT Asset Management S.A.I. S.A. - societate de administrare de investiţii, cu sediul social în Cluj Napoca, str.Emil Racoviţă nr.22, etaj 1 + mansardă, telefon 0264-301036, fax 0264-410433 sau 0374-097433, www.btassetmanagement.ro, înmatriculată la Registrul Comerţului Cluj sub nr. J2005000647121, cod unic de înregistrare nr.17269861, având o durată de funcţionare nelimitată, cu un capital social subscris şi vărsat de 7.165.700 lei, fără sedii secundare, constituită în conformitate dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile, republicată, cu modificările ulterioare, ale Codului Civil Român şi Codului Comercial înscrisă în Registrul public al Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, autorizată de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, este administratorul **Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix**.
BT Asset Management S.A.I. S.A. este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiţii Alternative (AFIA) prin Autorizaţia nr.30/01.02.2018. şi este înscrisă în Registrul public **ASF** cu numărul **PJR07¹AFIAA/120003** din 01.02.2018.

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

1. Fondul deschis de investiţii BT Clasic
2. Fondul deschis de investiţii BT Maxim
3. Fondul de investiţii alternative cu capital privat BT Invest 1
4. Fondul deschis de investiţii BT Index ROMANIA-ROTX
5. Fondul de investiţii alternative BT Invest
6. Fondul deschis de investiţii BT Obligaţiuni
7. Fondul deschis de investiţii BT Index AUSTRIA-ATX
8. Fondul deschis de investiţii BT Euro Obligaţiuni
9. Fondul deschis de investiţii BT Euro Clasic
10. Fondul deschis de investiţii BT Fix
11. Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix
12. Fondul deschis de investiţii BT Dolar Fix
13. Fondul deschis de investiţii BT Agro
14. Fondul deschis de investiţii BT Energy
15. Fondul deschis de investiţii BT Real Estate
16. Fondul deschis de investiţii BT Technology
17. Fondul imobiliar de investiţii alternative BT Property

1.2. Conducerea societăţii de administrare

Pentru buna desfăşurare a activităţii societăţii de administrare a investiţiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.**, acţionarii au hotărât să numească un Consiliu de Administraţie format din trei persoane, respectiv:

(i) Runcan Luminiţa Delia, Preşedinte al Consiliului de Administraţie, Director General Adjunct al Băncii Transilvania, cu experienţă de peste 25 ani în domeniul financiar bancar;
(ii) ILAŞ Ioana-Mihaela, membru al Consiliului de administraţie, Director General Adjunct în cadrul Băncii Transilvania, cu experienţă de peste 20 de ani în domeniul financiar-bancar;
(iii) BERNAT Aurel, membru al Consiliului de administraţie, Director Executiv în cadrul Băncii Transilvania, cu experienţă de peste 15 de ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activităţii societăţii de administrare a investiţiilor **BT Asset Management S.A.I. S.A.** este asigurată de următoarele persoane:

(i) Dascăl Sergiu Dan, Director General, membru al conducerii executive, cu o experienta de peste 20 de ani in domeniul Pietei de Capital din Romania, a început sa lucreze inca din anul 1997 ca si broker, ulterior ocupând funcţia de director Sucursala Cluj in cadrul SVM Elita Invest 89. Din anul 2001 a activat in cadrul SVM Transilvania Capital Invest in calitate de Sef Serviciu Tranzactionare. In perioada 2003-2015 a ocupat functia de Director Operatiuni in cadrul SSIF BT Securities, calitate in care a coordonat departamanentele de Brokeraj, Tranzactionare si Analiza Financiara. Dupa o perioada de 2 ani in cadrul Departamentului Plasamente Capital al Bancii Transilvania s-a alaturat, incepand cu Mai 2017 echipei BT Asset Management SAI.

(ii) Călin Condor, Director General adjunct, membru al conducerii executive, este absolvent al Universităţii Tehnice din Cluj-Napoca promoţia 1993, cu studii post-universitare în Administrarea Afacerilor (FSEGA 1996-1998), Bănci şi Pieţe de Capital (FSEGA 2004- 2005). În 1995 îşi începe cariera în Banca Transilvania. În perioada 1996- 2011 ocupă diverse poziţii în Departamentul de Trezorerie al Băncii Transilvania, iar în 2011 devine Director Adjunct al Direcţiei Trezorerie, responsabil al departamentului de vânzări produse de trezorerie. Începând cu 2016 ocupă poziţia de Director Adjunct al Direcţiei Private Banking, iar din 2019 asigură conformarea Băncii Transilvania

la reglementările MIFID din poziţia de Director Adjunct al Direcţiei Conformare a acesteia. Începând cu 2021 se alătura echipei BT Asset Management. Din luna noiembrie 2021 ocupă funcţia de Director General Adjunct al BT Asset Management SAI.

(iii) Tudor Irimiea, Director General adjunct, membru al conducerii executive, este absolvent al Universităţii Babeş-Bolyai, Facultatea de Ştiinţe Economice şi Gestiunea Afacerilor din Cluj-Napoca, promoţia 2007. Ulterior, si-a consolidat pregatirea printr-un Executive MBA obtinut la University of Hull din Marea Britanie. În anul 2007 îşi începe cariera în sectorul bancar, unde se concentrează în mod special pe zona de vânzări. Începând cu anul 2013, îşi orientează activitatea către piaţa de capital, în rol de broker de acţiuni. În 2015, iniţiază primul club al investitorilor din România, un proiect susţinut de principalele instituţii ale pieţei de capital. Din 2017, s-a alăturat echipei BT Asset Management SAI, în cadul Direcţiei de Marketing Vânzări, devenind conducătorul acesteia în anul 2022.

Cu respectarea cerinţelor **OUG32** Directorii **Societăţii de administrare** se înlocuiesc reciproc astfel încât, conducerea efectivă a activităţii **Societăţii de administrare** să fie permanent asigurată de către cel puţin doi dintre aceştia.

Cu respectarea cerinţelor legale, înlocuitorul Directorilor **Societăţii 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 funcţii de conducere în cadrul BT Asigurări, Groupama Asigurări SA, OVB Holding AG, BT Pensii – Societate de administrare a fondurilor de pensii facultative SA. n perioada 1998 – 2004 a fost numit în functia de cenzor al Băncii Naţionale a României.

Consiliul de administraţie este responsabil pentru definirea strategiei investiţionale pentru Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix, strategie care va fi conformă cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor respectiv ale Contractului de societate al Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix.

1.3. Politica de remunerare a Societăţii de administrare

Politica de remunerare[1] a **Societăţii de administrare** este elaborată în interesul respectării cadrului legislativ şi are ca obiectiv principal reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaţilor societăţii, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societăţii sau al fondurilor administrate, şi aplicarea unor practici de remunerare care promovează şi sunt compatibile cu o administrare solidă şi eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate şi sustenabilitate, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiţii administrate şi nu afectează obligaţia **Societăţii de administrare** de a acţiona în interesul investitorilor acestora.

Principiile politicii de remunerare a **Societăţii de administrare** sunt revizuite cel puţin anual şi aprobate de către Comitetul de Remunerare şi Nominalizare[2], respectiv Politica de remunerare este aprobată de către Consiliul de Administraţie al societăţii. Totodată, Consiliul de Administraţie supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Remuneraţia anuală a angajaţilor **Societăţii de administrare** are două componente:

(i) componenta fixă
(ii) componenta variabilă

Componenta variabilă a remuneraţiei anuale a angajaţilor **Societăţii de administrare** nu depăşeşte componenta fixă a acesteia.
Societatea de administrare acordă angajaţilor săi (ca parte a componentei variabile a remuneraţiei) prime de performanţă anuală şi pe termen scurt.

Acordarea premiilor anuale de performanţă se face prin evaluarea indicatorilor de performanţă corespunzători anului pentru care se face evaluarea (performanţă individuală angajaţi, respectiv performanţă generală societate).
Nici o entitate administrată, inclusiv **Fondul,** nu plăteşte **Societăţii de administrare** comision de performanţă.

[1] Sumarul Politicii de remunerare a Societaăţii de administrare poate fi consultat pe site-ul www.btassetmanagement.ro, secţiunea "Despre noi"
[2] Membrii Comitetului de Remunerare şi Nominalizare al BT Asset Management SAI sunt d-na Luminita Runcan, d-na Ioana Ilaş şi dl.Aurel Bernat.

Pentru angajaţii **Societatii de administrare** care fac parte din acele categorii de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al **Societăţii de administrare** şi/sau al fondurilor de investiţii administrate de către aceasta, (i)cel putin 50% din remuneraţia variabilă este acordată în unităţi de fond ale fondurilor[3] de investiţii administrate de **Societatea de administare,** respectiv (ii)cel puţin 40% din remuneraţia variabilă legată de performanţă, este amânată pe o perioadă de 4 ani.
În funcţie de politica şi obiectivele **Societăţii de administrare**, **Comitetul de remunerare şi nominalizare** poate decide dacă, şi pentru celelalte categorii de personal, acordarea primei de performanţă anuală se face (i)prin plată directă sau parţial, prin acordarea de unităţi de fond, respectiv (ii)plata integrală sau parţial amanată.

Societatea de administrare include în rapoartele sale financiare anuale privind activitatea proprie şi/sau a fondurilor de investiţii administrate cuantumul agregat al remuneraţiei, defalcat (i) pentru persoanele aflate în funcţii de conducere şi (ii) pentru angajaţii societăţii ale căror acţiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al fondurilor de investiţii administrate.

Politicile şi practicile de remunerare se aplică tuturor angajaţilor **Societăţii de administrare**.

2. Depozitarul Fondului

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

În afară de activitatea de depozitare, fiind bancă comercială, **Depozitarul** efectuează în mod curent întreaga gamă de operaţiuni bancare pentru care a obţinut autorizaţia Băncii Naţionale a României.
Nu sunt transferate responsabilităţi de depozitare către terţe părţi (subcustozi).

Depozitarul disponibilizează instrumente financiare din portofoliul **Fondulu**i, cu respectarea prevederilor **OUG32** şi ale **Regulamentului**, în cazurile prevăzute în contractul de depozitare şi numai la primirea instrucţiunilor corespunzătoare de la **Societatea de administrare**.

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

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

Depozitarul va informa **Societatea de administrare**, din momentul în care a luat la cunoştinţă cu privire la faptul că separarea activelor **Fondulu**i nu mai este suficientă pentru a asigura protecţia împotriva insolvenţei unei părţi terţe căreia **Depozitarul** i-a delegat custodia.

Ca parte a activităţii curente de custodie şi depozitare, **Depozitarul** poate intra în anumite momente în tranzacţii comerciale/financiare cu alţi clienţi, fonduri de investiţii sau terţe părţi. Există posibilitatea ca o parte din aceste activităţi ale **Depozitarului** să intre în conflict de interese cu **Fondul** sau cu **Societatea de administrare**. In caz de orice potenţial conflict de interese pe parcursul activităţii sale normale, **Depozitarul** va respecta în orice moment obligaţiile care îi revin în baza legislaţiei în vigoare şi a contractului de depozitare încheiat cu **Societatea de administrare**.

Depozitarul este responsabil faţă de **Societatea de administrare** şi faţă de investitorii **Fondului** pentru orice pierdere suferită de aceştia din cauza neglijenţei **Depozitarului** sau din cauza neîndeplinirii în mod corespunzător a obligaţiilor acestuia în conformitate cu legislaţia în vigoare.

[3] Anual, **Comitetul de remunerare şi nominalizare** al **Societatii de administrare** decide (i)procentul, care va fi cel puţin egal cu 50%, din remuneraţia variabilă, care se va acorda in unităţi de fond, respectiv (ii)lista, inclusiv structura de distribuire, a **fondurilor de investiţii administrate** ale căror unităţi de fond vor fi acordate ca şi remuneraţie variabilă.

3. Informaţii cu privire la Fond

3.1. Identitatea Fondului

Fondul deschis de investiţii BT Euro Fix constituit prin Contractul de societate iniţial încheiat în data de 25 ianuarie 2016 fiind autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizaţia nr.**61** din **06.05.2016** şi este înscris în Registrul public **ASF** cu numărul **CSC06FDIR/120101** din **06.05.2016**.

Documentele constitutive ale Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix sunt actualizate pentru încadrarea acestora in dispoziţiile *Ordonanţei de urgenţă nr. 32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare şi societăţile de administrare a investiţiilor, precum şi pentru modificarea şi completarea Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital*, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificarile si completarile ulterioare, denumită în continuare şi **OUG32**, ale *Regulamentului Autorităţii de Supraveghere Financiară nr. 9/2014 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,* cu modificarile si completarile ulterioare, denumit în continuare şi **Regulament,** precum şi ale prevederilor autorizaţiilor individuale şi ale reglementărilor în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, si sunt in prezent autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizaţia numărul **142** din data de **14.11.2025.**

Forma prescurtată a denumirii **Fondului** este **BT Euro Fix.**
Fondul emite unităţi de fond denominate în moneda EURO.

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

3.2. Descrierea obiectivelor Fondului

Scopul constituirii **Fondului** este exclusiv şi constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denominate în moneda EURO de la Investitorii eligibili identificaţi conform punctului **3.4.Profilul investitorului în Fond**, printr-o ofertă publică continuă de unităţi de fond şi investirea acestor resurse pe principiul diversificării şi diminuării riscului şi al administrării prudenţiale, în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident şi a politicii de investiţii a **Fondului**, şi are ca şi obiectiv principal obţinerea unei creşteri moderate, în condiţii de lichiditate sporită.

Pentru obţinerea obiectivelor **Fondului**, cu respectarea condiţiilor legale impuse de reglementările **ASF** politica de investiţii a **Fondului** va urmări efectuarea plasamentelor, în condiţiile menţinerii unei lichidităţi ridicate, în principal în depozite bancare, certificate de depozit, titluri de stat, obligaţiuni guvernamentale/muncipale-cu diferite maturităţi, contracte report având ca suport astfel de active.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiţii, macroeconomice şi ale pieţei financiare, nefavorabile, BT Asset Management SAI poate decide creşterea ponderii instrumentelor pieţei monetare (de exemplu depozite, instrumente cu venit fix cu maturităţi reduse) şi scăderea ponderii instrumentelor financiare cu risc mai ridicat (de exemplu instrumente cu venit fix cu maturităţi mari, obligaţiuni cu rating mai scăzut).

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt stabilite în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Categoriile de instrumente financiare în care activele **Fondului** vor fi investite sunt:

(i) maxim 100% depozite bancare, certificate de depozit;
(ii) maxim 20% valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (de ex. obligaţiuni de stat, titluri de stat, certificate de tezorerie) pe diferite maturităţi, emise sau garantate de autoritatea publică centrală;
(iii) maxim 40% obligaţiuni municipale sau corporative, pe diferite maturităţi
(iv) maxim 40% contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back având ca suport titluri de creanţă tranzacţionabile, indiferent de moneda în care sunt denominate, emise sau garantate de către administraţia publică centrală sau locală, tranzacţionate pe piaţa monetară sau pe o piaţă reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare;
(v) maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM care respectă condiţiile prevăzute în art.82, punctul d) din **OUG32***;*

Fondul poate investi în obligaţiuni corporative neadmise la tranzacţionare în cadrul unei pieţe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacţionare, cu respectarea cel puţin a următoarelor condiţii:
a) emitentul de obligaţiuni corporative trebuie să aibă cel puţin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului **Fondului** în emisiunea de obligaţiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligaţiuni corporative are mai puţin de 2 ani de activitate, **Societatea de administrare**, în numele **Fondului**., investeşte doar în emisiuni de obligaţiuni corporative garantate de o instituţie de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituţii de credit autorizată într-un alt stat membru;

b) situaţiile financiare anuale ale emitentului de obligaţiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii şi să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziţia financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligaţiilor de plată ale cupoanelor şi principalului aferent emisiunii de obligaţiuni corporative;
c) emitentul de obligaţiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanţe fiscale publicată pe site-ul Agenţiei Naţionale de Administrare Fiscală;
d) emitentul de obligaţiuni corporative a înregistrat profit în cel puţin ultimele trei exerciţii financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situaţiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligaţiuni corporative are mai puţin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exerciţiile financiare anterioare.

Evaluarea în activul **Fondului** a obligaţiunilor corporative neadmise la tranzacţionare în cadrul unei pieţe reglementate sau unui sistem alternative de tranzacţionare pentru care nu a fost onorată plata la scadenţă în 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garanţiei executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiţii suplimentare în instrumente financiare emise de acelaşi emitent.
În condiţiile în care sumele aferente investiţiilor **Fondului** în obligaţiuni corporative neadmise la tranzacţionare în cadrul unei pieţe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacţionare emise de societăţi pe acţiuni nu sunt încasate în termenul de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, **Societatea de administrare** iniţiază şi comunică **ASF** demersurile legale pentru recuperarea creanţei.

Pentru investiţiile efectuate în titluri de participare ale OPCVM administrate de alte societăţi de administrare a investiţiilor din state membre sau ţări terţe, **Fondul** va putea încasa, comisioane (ca şi venit al **Fondului** şi în sens de rambursare a unor comisioane -de exemplu comision de administrare) negociabile, corespunzătoare investiţiei efectuate în respectivul OPCVM.

Fondul nu va investi în acţiuni ale societăţilor.
Fondul nu va efectua investiţii în instrumente financiare derivate.
Fondul nu va efectua investiţii direct sau indirect (inclusiv prin investiţii în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condiţiile cumulative prevăzute în art. 82, punctul d) din **OUG32**) în bilete la ordin şi în alte instrumente ale pieţei monetare de tipul efectelor de comerţ.
În condiţiile asigurării supravegherii respectării principiului diversificării riscului **Fondul** este autorizat să deroge de la prevederile art.85-88 ale **OUG32** timp de 6 luni de la data autorizării.

Fondul va investi în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terţ sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-un stat terţ, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, cu condiţia ca alegerea bursei sau a pieţei să fie aprobată de **ASF**.
În acest sens, ***Societatea de administrare*** va depune la **ASF** solicitarea de aprobare a bursei sau pieţei reglementate dintr-un stat terţ cu cel puţin 30 de zile lucrătoare înainte de efectuarea investiţei pe bursa/piaţa respectivă. În procesul de evaluare a eligibilităţii unei pieţe sau burse dintr-un stat terţ, se consideră că condiţiile (cel puţin, dar fără a se limita la: (i) supravegherea de către o autoritate competentă, (ii) un sistem de compensare/decontare reglementat şi cu termene de decontare similare celor din statele membre UE, (iii) legislaţie a statului respectiv care permite investiţiile organismelor similare **Fondului** pe piaţa sau bursa respectivă, (iv) tranzacţiile pe piaţa sau bursa respectivă se derulează regulat în cadrul unui program de tranzacţionare cel puţin similar pieţelor reglementate din statele membre UE, (v) investitorii au acces direct sau indirect la informaţiile privind instrumentele financiare tranzacţionate pe respectiva piaţă sau bursă) sunt îndeplinite de drept pentru pieţele sau bursele dintr-un stat non-UE membru al G7.

Fondul poate investi în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchage – NYSE (www.nyse.com), Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii.
În fiecare ţară terţă în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 40% din activele sale totale.

Fondul nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent.

Limita de 5% poate fi depăşită:
(i) până la maximum 10% din activele sale sub condiţia ca valoarea totală a valorilor mobiliare şi a instrumentelor pieţei monetare deţinute de **Fond** în fiecare din emitenţii în care deţine peste 5% din activele sale, să nu depăşească, în nici un caz, 40% din valoarea totală a activelor **Fondului.**

(ii) până la maximum 25% din activele sale pentru obligaţiunile emise de instituţiile de credit care îşi au sediul social într-un stat membru şi care sunt supuse unei supravegheri speciale efectuate de către autorităţile publice, cu rolul de a proteja deţinătorii de obligaţiuni şi respectă prevederile **OUG32** cu condiţia ca valoarea totală a acestor deţineri să nu depăşească 80% din valoarea activelor **Fondului**.
(iii) până la maximum 35% din activele sale, dacă valorile mobiliare şi instrumentele pieţei monetare sunt emise sau garantate de un stat membru, de autorităţile publice locale ale statului membru, de o ţară terţă, sau de organisme publice internaţionale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

În aplicarea limitei de 40% de la punctul (i) nu se iau în considerare depozitele, respectiv valorile mobiliare şi instrumentele pieţei monetare menţionate la punctul (ii) şi (iii).

Fondul nu poate deţine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeaşi entitate.

Cu excepţiile prevăzute în **OUG32, Fondul** nu poate deţine mai mult de:
(i) 10% din obligaţiunile unui singur emitent;
(ii) 10% din instrumentele pieţei monetare emise de un singur emitent;
(iii) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM menţionate la art.82.alin.d) din **OUG32.**

Investiţiile **Fondului** se efectuează cu respectarea politicii de investiţii a **Fondului** precum şi cu respectarea prevederilor privind investiţiile unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare prevăzute în **OUG32**, **Regulament** şi reglementărilor şi instrucţiunilor emise în aplicarea acestora.
Fondul poate achiziţiona monedă străină, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Toate operaţiunile **Fondului** vor respecta regimul operaţiunilor valutare.

3.3. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

(i) Analiza condiţiilor macroeconomice. În funcţie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei şi la evoluţiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiţii de recesiune sau titluri corporative în condiţii de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piaţă în scădere şi spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piaţă în urcare;
(ii) Analiza fundamentală – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenţa unor oportunităţi de investiţii, calitatea managementului, situaţia generală a economiei şi a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacităţii unui debitor de a-şi onora obligaţiile asumate, în principal cele legate de plata la timp a dobânzilor şi rambursarea sumei datorate;
(iii) Analiza statistică - pe baza istoricului preţurilor şi al volumelor tranzacţionate se vor calcula indicatori ai tendinţelor, dispersiilor, corelaţiilor, beta, etc;
(iv) Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, precum tranzacţii de răscumpărare prin:
   a) Contracte repo - vânzarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) din portofoliul **Fondului**, cu obligaţia **Fondului** de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o data viitoare şi la un pret specificat în acordul încheiat în acest sens cu cumpărătorul;
   b) Contracte reverse repo - cumpărarea unor instrumente financiare (titluri de stat şi alte instrumente financiare cu venit fix) în contul **Fondului**, cu obligaţia vânzătorului de a răscumpăra aceste instrumente financiare la o dată viitoare şi la un preţ specificat în acordul încheiat în acest sens cu vânzătorul.
   c) Contracte sell-buy-back - tranzacţii prin care **Fondul** vinde instrumente financiare, fiind de acord să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preţ specificat la o dată ulterioară.

Fondul nu va folosi alte tehnici eficiente de administrare a portofoliului, decât tranzacţii de răscumpărare prin contracte repo/reverse repo sau sell-buy back.
Ultilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portfoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru **Fond**.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portfoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare emise sau garantate de către administraţia publică centrală sau locală, tranzacţionate pe piaţa monetară sau pe o piaţă reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare.

Proporţia maximă de active care pot face obiectul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului este de 40% din activul total al **Fondulu**i, în timp ce proporţia preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

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

Garanţiile acceptate în cadrul acestor tranzacţii (prin garanţii se înţeleg toate activele primite de **Fond** în contextul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare emise sau garantate de către administraţia publică centrală sau locală, tranzacţionate pe piaţa monetară sau pe o piaţă reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacţionare, cu scadenţa în general mai mică de 10 ani şi scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garanţiile acceptate vor fi emise de entităţi independente de contrapărţi, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performanţele contrapărţii. Pentru asigurarea unui nivel adecvat de diversificare a garanţiilor, acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiţionale aplicabile fondului. Valoarea de piaţă a colateralului la momentul utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului prin tranzacţii de răscumpărare trebuie să acopere cel puţin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanţiei vor fi stabilite în funcţie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacţiei, precum şi de tipul şi maturitatea titlurilor folosite drept garanţie.
Garanţiile primite sub formă de valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare vor fi ţinute în custodie la depozitarul **Fondului.** Garanţiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei bazate pe utilizarea cotaţiilor relevante de piaţă. În funcţie de prevederile contractuale agreate cu contrapărţile, pot fi utilizate marje de variaţie zilnice. Tipurile de tranzacţii menţionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluţionare a litigiilor şi menţionează legea aplicabilă şi instanţele competente. În situaţia în care instanţa identifică încheierea tranzacţiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedură de redresare/rezoluţie, tranzacţie incheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activităţi, precum riscul operaţional, riscul de lichiditate şi riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile, obţinute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin **Fondului**.
Societatea de administrare nu realizează venituri, direct sau indirect, din derularea acestor operaţiuni.

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

3.4. Profilul investitorului în Fond

Cu această politică de investiţii şi fiind denominat în EURO, **Fondul** se adresează în special investitorilor cu un profil conservator, care se expun mai puţin riscurilor pieţei de capital şi care urmăresc o creştere moderată a investiţiei (denominată în EURO) printr-o expunere faţă de EURO realizată prin plasamente în instrumente cu venit fix în condiţiile unei volatilităţi reduse a valorii unităţii de fond.

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor Investitorilor eligibili care se identifică astfel:

a) Persoanele fizice: orice persoană fizică care este majoră, este posesoare a unei cărti de identitate emise de statul român, în termen de valabilitate la data aderării la **Fond**, şi care este domiciliată în România, cumulativ.
b) Persoanele juridice: Orice persoana juridică/entitate care este înregistrată/înscrisă într-un stat membru[4]

De asemenea, pot să deţină/obţină unităţi de fond la **Fond**, următoarele categorii de investitori, care pot răscumpăra oricând unităţile de fond deţinute, însă nu pot efectua noi subscrieri de unităţi de fond:

- Investitorii **Fondului** care la data intrării în vigoare a modificărilor autorizate cu autorizaţia nr.128 din data 22.09.2023, nu se încadrează în categoria Investitorilor eligibili
- Persoanele care dobândesc unităţi de fond altfel decât prin subscrierea acestora (prin moştenire, lichidare persoană juridică etc) şi care nu se încadrează în categoria Investitorilor eligibili

[4] statele membre ale Uniunii Europene şi celelalte state aparţinând Spaţiului Economic European

- Investitorii care, datorită oricăror circumstanţe, nu se mai încadrează în categoria Investitorilor eligibili şi **Societatea de adminstrare** a fost informată în acest sens

3.5. Factorii de risc derivând din politica de investiţii a Fondului

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

Valoarea netă a activelor **Fondului** va fi afectată de schimbările survenite pe piaţa valorilor mobiliare şi pe piaţa monetară, precum şi de natura investiţiilor efectuate de **Societatea de administrare**. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condiţiile general economice ale ţării, relaţiile internaţionale şi altele.
Nu există nici o asigurare că strategiile **Fondului** vor avea ca rezultat întotdeauna creşterea valorii activelor nete. **Fondul** este supus riscului; eficienţa rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investiţională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiţii şi cu strategia investiţională a acestuia, Fondul are un grad de risc **mediu.** În anumite circumstanţe, riscul general al **Fondului** poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potenţial al unei investiţii este, de regulă, direct proporţional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeşte preponderent în instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investiţiile în Fond sunt:

a) Riscul de piaţă (sistemic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi (incertitudinea veniturilor viitoare) ca urmare a modificărilor adverse ale preţurilor de piaţă sau ale parametrilor de piaţă (factorii de piaţă standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piaţă caracterizează întreaga piaţă şi nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piaţa în ansamblul ei.
b) Riscul de rată a dobânzii - reprezintă riscul de diminuare a valorii de piaţă a poziţiilor senzitive la rata dobânzii, ca urmare a variaţiei ratelor dobânzii.
c) Riscul valutar - reprezintă riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).
d) Riscul de credit - reprezintă riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonităţii contrapartidei sau a emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legatură cu orice fel de creanţă, şi constă în riscul ca debitorii, să nu fie capabili să-şi îndeplinească obligaţiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza lipsei de solvabilitate, a falimentului sau a altor cauze de aceeaşi natură.
e) Riscul de contraparte - se referă la riscul de pierdere pentru **Fond** care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacţie să nu îşi îndeplinească obligaţiile (de exemplu depozite bancare, instrumente financiare derivate) de decontare finală a fluxului de numerar aferent tranzacţiei. Riscul de contraparte include toate tranzacţiile şi produsele care dau naştere unor expuneri.
f) Riscul de lichiditate - reprezintă riscul ca o poziţie din portofoliul **Fondulu**i să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea **Fondului** de a-şi îndeplini obligaţiile de răscumpărare şi plată în orice moment.
g) Riscul legislativ- reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislaţiei să afecteze randamentul şi condiţiile de funcţionare ale **Fondului.**
h) Riscul operaţional – reprezintă riscul ca **Fondul** să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul **Societăţii de administrare** sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacţionare, decontare şi evaluare a activelor **Fondului**.

Societatea de administrare îşi propune implementarea unei politici de investiţie disciplinată, în conformitate cu obiectivele **Fondului** şi în strânsă corelaţie cu gradul de risc al **Fondului**.
Riscul legat de durabilitate[5] se va gestiona:

(i) la nivel sectorial - pe baza indicatorilor disponibili de la furnizorii de date;
(ii) la nivel de emitent – conform metodologiei descrise mai jos.

Societatea de adminstrare analizează/monitorizează, folosind o combinaţie de instrumente cantitative/calitative, emitenţii listaţi de obligaţiuni din cadrul portofoliului Fondului. În scopul analizei se pot

[5] **Risc legat de durabilitate** - inseamna un eveniment sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta care, in cazul in care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra valorii investitiei

utiliza: Indicatori care urmăresc transparenţa emitenţilor; Indicatori care urmaresc externalităţile negative ale emitenţilor; Indicatori compoziţi care evaluează performanţa agregată a emitenţilor.

Instrumentele financiare, din portofoliul **Fondului**, care pot fi influenţate de evenimente de mediu, sociale şi de guvernanţă sunt: Valori mobiliare (obligaţiuni); Titluri de participare emise de OPCVM/FIA.

În cazul în care efectul materializării unui Risc legat de durabilitate este o pierdere potenţială de 10% din valoarea portofoliului de instrumente financiare care pot fi influenţate de evenimente de mediu, sociale şi de guvernanţă, **Societatea de Administrare** va lua măsurile necesare pentru limitarea riscului, prin dezinvestire din instrumentele financiare ale emitentilor care au cauzat scăderea.

Societatea de Administrare va monitoriza ştirile şi comunicatele referitoare le emitenţii din portofoliul **Fondului**. Pentru ca o stire sau comunicat referitor la un emitent să declanşeze vânzarea, ştirea sau comunicatul trebuie sa fie transmis prin intermediul unei surse credibile (comunicat oficial al emitentului, Bloomberg).

Avand în vedere politica de investiţii a fondului, respectiv limita maximă a investiţiilor care pot fi efectuate în instrumentele financiare care pot fi influenţate de evenimente legate de durabilitate[6], efectul probabil al Riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului **Fondului** poate fi o scădere de cel mult 4% a activului total.

Societatea de administrare a realizat propria analiză privind instrumentele financiare din portofoliul **Fondului** care pot fi influenţate de evenimente de mediu, sociale sau de guvernanţă, luând în considerare politica de investiţii, profilul **Fondului**, expunerea medie pe un emitent, concentrarea directă pe emitenţii de obligaţiuni, concentrarea emitenţilor pe (sub)sectoare de activitate.

Pragul de 4% este în concordanţă cu deţinerea medie a unui emitent de obligaţiuni din portofoliul **Fondului**, sub ponderea celei mai mari deţineri a unui emitent din portofoliu.

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

Efectele negative ale deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate[7]

Societatea de Administrare comunică investitorilor şi tuturor persoanelor interesate că în activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate.

Neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate are la bază următoarele motive:

- Gradul de dezvoltare al industriei fondurilor din România şi nivelul scăzut de penetrare al infomaţiilor privind: investiţiile durabile, factorii de durabilitate, ESG[8], etc, la nivelul investorilor de retail din România;
- Numărul mic al emitenţilor, chiar şi la nivel internaţional, care au obligaţia să publice informaţii non financiare, respectiv al ceror care aleg benovol să publice aceste informaţii, ceea ce la nivelul fondurilor poate duce la: (i) imposibilitatea aplicării regulilor de dispersie a riscurilor , (ii) neincadrarea în limitele investiţionale impuse de cadrul legal;
- Inexistenţa unui cadru comun de raportare a infomaţiilor non financiare ceea ce poate duce la analiza unor date care nu sunt comparabile la nivel de emitenţii;
- Inexistenţa informaţiilor, la nivel centralizat[9], pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate.

Societatea de Administrare nu intenţionează să ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiţii asupra factorilor de durabilitate, decât sub condiţia ca motivele anterior expuse să se modifice.

Investiţiile care stau la baza acestui produs financiar nu ţin seama de criteriile UE pentru activităţi economice durabile din punctul de vedere al mediului.

4. Descrierea caracteristicilor unităţii de fond

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

Fondul emite unităţi de fond cu valoarea iniţială a unităţii de fond de 10(zece) EURO.

Valoarea unei unităţi de fond se modifică pe tot parcursul existenţei **Fondului**, înregistrarea făcându-se şi pe unităţi şi pe fracţiuni de unităţi de fond. Valoarea unei unităţi de fond se calculează cu 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<*rotunjirea la cel mai apropriat întreg*>>, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.

---

[6] **Eveniment legat de durabilitate**- înseamnă un eveniment sau o condiţie de mediu, socială sau de guvernanţă

[7] Prin **factori de durabilitate** se întelege aspectele de mediu, sociale şi cele legate de forţa de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupţiei şi a dării de mită.

[8] Environmental, Social, and corporate Governance

[9] În platforme ale furnizorilor de date recunoscuţi la nivel mondial (este posibil ca informaţiile necesare disponibile să fie prezentate parţial şi doar pentru o parte din emitenţi)

Unitatea de fond evidenţiază o deţinere de capital în activele **Fondului** şi achiziţionarea acesteia reprezintă unica modalitate de investire în **Fond**. Numărul de unităţi de fond/fracţiuni de unităţi de fond subscrise/răscumpărate se calculează cu 10 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind <<*rotunjirea la cel mai apropriat întreg*>> respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 10-a zecimală.

Unităţile de fond se vor achiziţiona la preţul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**.
Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al **Fondului** (în cazul operaţiunii de cumpărare de unităţi de fond), respectiv este înregistrată cererea de răscumpărare (în cazul operaţiunii de răscumpărare de unităţi de fond), preţul de cumpărare, respectiv preţul de răscumpărare este acelaşi, iar unităţile de fond se emit, respectiv se anulează în aceeaşi zi. (Pentru operaţiunile efectuate într-o zi, **Fondul** lucrează cu un singur preţ de emisiune respectiv preţ de răscumpărare).
Unităţile de fond sunt dematerializate, fiind emise sub formă de înscris în contul investitorului.

4.1. Drepturile şi obligaţiile deţinătorilor de unităţi de fond

Investitorii **Fondului** beneficiază de toate drepturile şi obligaţiile conferite prin posesia unităţilor de fond la data la care contravaloarea acestora este înregistrată în contul **Fondului.**

Investitorii **Fondului** au următoarele **drepturi**:
(i) să fie parte a Contractului de societate al **Fondului**
(ii) să beneficieze de valoarea la zi a unităţilor de fond prin plata preţului de răscumpărare
(iii) să solicite orice informaţii privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** şi valoarea la zi a unităţilor de fond;
(iv) să beneficieze, în condiţiile legii, de confidenţialitatea operaţiunilor;
(v) să obţină, la cerere, certificatul contului de investiţie respectiv confirmarea de sold personal;
(vi) să obţină prin intermediul unui suport durabil[10] confirmarea emisiunii / anulării unităţilor de fond, de îndată ce este posibil şi cel târziu în prima zi lucrătoare de după emitere / anulare.
(vii) să obţină gratuit, la cerere, rapoartele periodice (anual, semestrial) ale **Societăţii de administrare** privind activitatea **Fondului.**

Investitorii **Fondului** au următoarele **obligaţii:**
(i) să achite comisioanele de răscumpărare, dacă este cazul;
(ii) să achite obligaţiile fiscale, care îi revin datorită investiţei la **Fond**, conform prevederilor legale în vigoare;
(iii) să verifice corectitudinea înscrierii operaţiunilor de subscriere/răscumpărare a unităţilor de fond;
(iv) să respecte condiţiile menţionate în formularele/documentele Fondului despre care a luat la cunoştinţă şi/sau asupra cărora îşi dă consimţământul.
(v) să furnizeze **Societăţii de administrare** informaţii corecte şi complete pentru deschiderea contului de investiţie;
(vi) să-şi actualizeze datele contului de investiţie ori de câte ori este cazul

4.2. Caracteristicile unităţilor de fond

Unitatea de fond are următoarele caracteristici:
(i) este emisă în formă dematerializată, într-o singură serie, de un singur tip, înregistrată în contul investitorului şi este denominată în EURO;
(ii) este emisă în forma nominativă;
(iii) nu este tranzacţionată pe o piaţă reglementată sau sistem alternativ de tranzacţionare;
(iv) conferă deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale;
(v) poate fi cumpărat la preţul de emisiune şi răscumpărat la preţul de răscumpărare.

Preţul de emisiune este definit şi calculat conform prevederilor capitolului 5.2. din prezentul Prospect de emisiune.
Unităţile de fond sunt răscumpărate la cerere, la preţul de răscumpărare definit şi calculat conform prevederilor capitolului 5.3. din prezentul Prospect de emisiune.

[10] Prin suport durabil se înţelege oricare dintre următoarele: (i) sistem de vizualizare cu user şi parolă/acces direct al investitorului pe bază de user şi parole inclusiv aplicaţiile de internet banking ale Băncii Transilvania şi aplicaţia Băncii Transilvania ”BT Pay”, (ii) SMS, email, hârtie (pe baza informaţiilor colectate despre investitor ca şi date de contact/adresa de corespondenţă)

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

Pentru a avea calitatea de Investitor, participantul la **Fond** are obligaţia de a deţine minim o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puţin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeaşi ocazie, va fi răscumpărată şi fracţiunea reziduală.

Din punctul de vedere al **Fondului**, noţiunea de **zi lucrătoare** reprezintă orice zi calendaristică cu excepţia zilelor de sâmbătă, duminică şi a sărbătorilor legale.

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

La fiecare operaţiune de subscriere sau de răscumpărare de unităţi de fond, **Societatea de administrare** notifică investitorului prin intermediul unui suport durabil confirmarea emisiunii/anulării unităţilor de fond de îndată ce este posibil şi cel târziu în prima zi lucrătoare de după emitere/anulare.
La cerere, aceasta confirmare poate fi transmisă investitorului la adresa de corespondenţă sau în reţeaua de distribuţie.

Numărul unităţilor de fond este supus unor variaţii permanente rezultând atât din emisiunea continuă şi plasarea prin ofertă publică de unităţi de fond suplimentare, cât şi din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităţilor de fond emise anterior şi aflate în circulaţie.

5. Emiterea şi răscumpărarea unităţilor de fond
5.1 Formulare în legătura cu operaţiunile de unităţi de Fond

Aderarea la **Fond** se poate face prin intermediul:
- **Societăţii de administrate**;
- Băncii Transilvania S.A. caz în care aderarea la **Fond** se poate realiza prin: (i) reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania S.A. sau (ii) aplicaţia Bancii Transilvania ”BT Pay” [11].

Ulterior aderării la **Fond,** subscrierea şi răscumpărarea unităţilor de fond se poate face prin intermediul:
- **Societăţii de administrate**;
- Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicaţia Bancii Transilvania ”BT Pay”, (iii) alte aplicaţii de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

Formularele utilizate în legătura cu operaţiunile de unităţi de Fond:
a) Formularul de adeziune este utilizat în cazul în care aderarea se efectuează la sediul **Societăţii de administrare** sau prin reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania SA. Prin semnarea formularului de adeziune, se oferă posibilitatea ca investitorii Fondului să îşi dea semnătura şi pentru subscrieri de unităţi de fond ulterioare. În cazul subscrierilor de unităţi de fond ulterioare efectuate prin virament bancar, inclusiv electronic, pentru investitorii **Fondului** care la aderarea la **Fond** şi-au dat semnătura şi pentru subscrieri ulterioare, nu mai este necesară completarea şi semnarea unui formular, investorii având obligaţia de a completa în rubrica <<*Explicaţii*>> a ordinului de plată datele de identificare: număr cont de investiţie adeschis la **Fond**, nume titular, nume fond, începând în mod

[11] Instrument de plată la distanţă, avizat de Autoritatea pentru Digitalizarea României, de tip mobile banking, cu următoarele caracteristici generale: permite deţinătorului să aibă acces la distanţă la fondurile aflate în contul său, în scopul obţinerii de informaţii privind situaţia conturilor şi a operaţiunilor efectuate, efectuării anumitor operaţiuni bancare, prin intermediul unei aplicaţii informatice, al unei metode de autentificare şi al unui mediu de comunicaţie.

obligatoriu cu numărul contului de investiţie deschis la **Fond**, în care se face subcrierea şi pentru care investitorul este, după caz, titular sau împuternicit, astfel: <<*număr cont de investiţie deschis la Fond, nume titular/împuternicit, BT Euro Fix*>>. În cazul în care aceste informaţii nu sunt completate sau, în cazul în care sunt completate eronat, alocarea pe investitori a sumelor virate poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. **Societatea de administrare** nu îşi asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unităţi de fond dacă acestea se datorează necompletării corespunzătoare a rubricii de explicaţii a ordinului de plată ;

b) Formularul de operaţiuni "Subscriere de Unităţi de fond" este utilizat în cazul în care:
- aderarea se efectuează prin aplicaţia Băncii Transilvania "BT Pay„, ulterior subscrierea de unităţi de fond putând fi realizată prin semnarea pentru fiecare operaţiune a formularului folosind următoarele canale: (i) la sediul **Societăţii de administrare**, (ii) în reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania S.A., (iii) aplicaţia Băncii Transilvania "BT Pay" ;
- aderarea se efectuează la sediul **Societăţii de administrare** sau prin reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania SA, ulterior subscrierea de unităţi de fond find realizată la sediul **Societăţii de administrare** sau prin reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania SA sau prin aplicaţia Băncii Transilvania "BT Pay", după caz;

În cazul în care investitorul şi-a dat acceptul ca semnătura să fie folosită şi pentru cumpărări ulterioare nu se impune utilizarea unui formular de subscriere.

c) Formularul de operaţiuni "Răscumparare de Unităţi de fond" este utilizat la: (i) sediul **Societăţii de administrare,** (ii) reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania S.A. (iii) aplicaţia Bancii Transilvania "BT Pay", (iv) alte aplicaţii de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

5.2. Proceduri pentru subscrierea unităţilor de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităţilor de fond.
Participarea la **Fond** este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărui Investitor eligibil conform criteriilor de la punctul ***3,4.Profilul Investitorulu în Fond***, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al **Fondului**.

Acordul privind aderarea la **Fond** se consideră a fi exprimat odată cu prima operaţiune de subscriere efectuată. Formularele descrise la punctul 5.1 litera a) şi b) cuprind menţiunea: ***"Prin prezenta certific că am primit, am citit şi am înţeles Documentul cu Informaţii Esenţiale şi Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiţii BT Euro Fix şi înţeleg să devin parte a Contractului de societate",*** astfel încât prin semnarea acestora, investitorul devine parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractului de societate, având drepturile şi obligaţiile stipulate prin acesta.

În situaţia în care informaţiile furnizate de către investitor pentru deschiderea contului de investiţie sunt incorecte sau incomplete şi, din acest motiv, **Societatea de administrare** este împiedicată să îşi îndeplinească obligaţiile legale privind cunoaşterea clientului, prevenirea spălării banilor şi combaterea terorismului, precum şi obligaţiile de raportare către autorităţile şi instituţiile de supraveghere, **Societatea de administrare** îşi rezervă dreptul de a declina iniţierea unei relaţii de afaceri, respectiv de a înceta / restricţiona derularea de operaţiuni, în cazul unei relaţii de afaceri existente, cu respectivul investitor.

Unităţile de fond se vor achiziţiona la preţul de cumpărare calculat pe baza activelor din ziua creditării contului **Fondului**.
Participarea la **Fond** se face prin subscrierea/achiziţionarea de unităţi de fond şi plata sumei subscrise în contul colector al **Fondului** sau în urma dobândirii de titluri de participare prin orice altă modalitate legală (moştenire, lichidare persoană juridică, fuziune, etc).
Persoanele care sunt Investitori eligibili pot investi conform criteriilor de mai jos, înregistrarea făcându-se şi pe fracţiuni de unităţi de fond:
- 25 Euro sau valoarea unei unităţi de fond dacă aceasta este mai mare decât 25 Euro în cazul persoanelor care nu deţin nici o unitate de fond
- Orice sumă, în cazul Investitorilor care deţin minim o unitate de fond

Numărul de unităţi de fond subscrise (emise) se obţine prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărţirii dintre suma subscrisă şi preţul de cumpărare.

În situaţia în care o persoană (i) care intenţionează să devină investitor al fondului sau (ii) care a fost investitor al **Fondului** dar şi-a răscumpărat toate unităţile de fond deţinute la **Fond,** depune o sumă care este mai mică decât : (i) 25 Euro sau (ii) valoarea unei unităţi de fond dacă aceasta este mai mare decât 25 Euro, după caz, **Societatea de administrare** va iniţia în ziua publicării valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei iniţiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume.

În cazul în care se solicită completarea sumei iniţiale, valoarea activului net unitar luată în calcul este cea aferentă zilei în care se realizează completarea sumei iniţiale, iar momentul în care respectiva persoană devine investitor şi se vor emite unităţile de fond se determină în raport cu ziua completării sumei iniţiale.
În situaţia returnării, dacă suma nu poate fi returnată din cauze neimputabile **Societăţii de administrare** timp de 3 ani, suma respectivă va fi înregistrată ca şi venit al **Fondului.**

*Preţul de emisiune este preţul plătit de investitor şi este format din valoarea unitară a activului net calculat de **Societatea de administrare** şi certificat de **Depozitar**, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului.***
Preţul de emisiune se calculează în EURO şi se rojunjeşte la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind *<<rotunjirea la cel mai apropriat întreg>>*, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a *3*-a zecimală.

Emisiunea unităţilor de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea conturilor colectoare ale **Fondului.**
Preţul de emisiune va fi plătit integral în momentul subscrierii. Plata unităţilor subscrise se face numai în EURO.

Participarea la **Fond** are loc, ulterior semnării formularelor menţionate la punctul 5.1 literele a) şi b) şi efectuării plăţii unităţilor de fond subscrise. O persoană ce a cumpărat unităţi de fond devine investitor al **Fondului** în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**, iar preţul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului **Fondului**.

Contravaloarea unităţilor de fond cumpărate se poate achita prin virament bancar în contul **Fondului**, din contul investitorului (pentru persoane fizice: contul curent al titularului contului de investiţie; pentru persoane juridice: contul curent al persoanei juridice pentru care se efectuează subscrierea) deschis la Banca Transilvania**.** În situaţia în care, în baza unei politici interne de remunerare a angajatorului investitorului, investitorul primeşte sumele aferente subscrierii de unităţi de fond din contul bancar al angajatorului său, contravaloarea unităţilor de fond poate fi achitată şi din contul respectivului angajator deschis la o instituţie de credit autorizată de BNR, unităţile de fond fiind alocate investitorului respectiv.

O dată cu prima operaţiune de subscriere, investitorului i se deschide un cont în **Fond** care are un număr de identificare unic. Participarea la **Fond** şi numărul de unităţi de fond deţinute în respectivul cont sunt atestate prin certificatul contului de investiţie eliberat de **Societatea de administrare. Societatea de administrare** va transmite investitorului prin intermediul unui suport durabil numărul contului de investiţie alocat.
La solicitarea investitorului, **Societatea de administrare** va transmite investitorului, prin fax, e-mail sau poştă, certificatul contului său de investiţie prin care se atestă numărul de unităţi de fond deţinute.
Adresa la care se va transmite investitorului certificatul de investiţie (fax, e-mail sau adresă poştală) este cea colectată ca şi date de contact/adresa de corespondenţă..

Evidenţa operaţiunilor membrilor **Fondului** se ţine pe conturi, prin care se reflectă numărul şi valoarea unităţilor de fond pentru fiecare operaţiune de subscriere/răscumpărare efectuată.

Investitorii persoane fizice nu îşi pot numi împuterniciţi pe contul de investiţii deschis la **Fond**.
Pentru investitorii persoane fizice, titulari de cont la **Fond**, nu se acceptă efectuarea de operaţiuni curente în contul de investiţii prin împuternicit/mandatar în baza unei procuri notariale sau a altor documente similare.
Investitorii persoane fizice pot fi reprezentaţi de alte persoane în relaţie cu **Fondul** exclusiv pentru efectuarea de operaţiuni punctuale de răscumpărare, doar în mod excepţional sau în cazurile expres prevăzute de legea română, precum: lipsa calităţii de exerciţiu a clientului investitor, punerea în aplicare a unor hotărâri judecătoreşti etc.
Investitorii care la data intrării în vigoare a autorizaţiei nr.128 din data 22.09.2023 au desemnate persoane imputernicite pe contul de investiţie pot menţine in continuare respectivele persoane ca si împuterniciti sau pot solicita eliminarea acestora.
În cazul unui investitor persoană juridică, operaţiunile de subscriere/răscumpărare de unităţi la fond vor fi efectuate de reprezentantul/reprezentanţii legali sau de persoanele împuternicite de acesta pentru a efectua operaţiuni la **Fond**.

5.3. Proceduri pentru răscumpărarea unităţilor de fond

Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage în orice moment doresc. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unităţile de fond deţinute. Răscumpărarea unui număr de unităţi de fond din cele deţinute de către un investitor al **Fondului** nu duce la pierderea calităţii de investitor, atâta timp cât acesta mai deţine cel puţin o unitate de fond.

Unităţile de fond pot fi răscumpărate la cerere la preţul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără. Numărul de unităţi de fond răscumparate (anulate) se obţine prin rotunjirea la a 10-a zecimală a rezultatului împărţirii dintre suma rascumparată şi preţul de răscumparare. În situaţia în care se răscumpără soldul unităţilor de fond de pe contul de investiţie, suma răscumpărată se obţine din rotunjirea la a 2-a zecimală a rezultatului înmulţirii dintre respectivul sold de unităţi de fond şi preţul de răscumpărare. Plata sumei corespunzătoare unităţilor de fond răscumpărate se face numai în EURO.

Nu se admit renunţări la cererile de răscumpărare.

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

În caz de deces al titularului, unităţile de fond se transferă moştenitorilor pe bază de documente succesorale, aceştia devenind investitori în condiţiile prezentului prospect de emisiune.

Preţul de răscumpărare este preţul cuvenit investitorului la data transmiterii şi înregistrării formularului de răscumpărare şi este format din valoarea unitară a activului net calculată de ***Societatea de administrare****, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat Formularul de răscumpărare şi certificată de* ***Depozitar.***
Preţul de răscumpărare se calculează în EURO şi se rotunjeşte la 3 zecimale, criteriul de rotunjire aplicat fiind *<<rotunjirea la cel mai apropriat întreg>>*, respectiv rotunjirea efectuându-se la cea mai apropiată a 3-a zecimală.
Din valoarea răscumpărată se scade impozitul pe câştigul de capital obţinut prin răscumpărarea unităţilor de fond – calculat şi reţinut conform prevederilor legale în vigoare, precum şi orice alte taxe legale.

În cazul transmiterii pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul **Societăţii de administrare**. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghişeele de distribuţie. Nu se accepta cereri de răscumpărare transmise prin poştă.

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

Investitorii **Fondului** care solicită răscumpărarea de unităţi de fond nu plătesc comision de răscumpărare.

În situaţia în care răscumpărarea se face în vederea unei subscrieri la un fond la care emisiunea de unităţi de fond nu este denominată în EURO, schimbul (în moneda în care este denominată emisiunea de unităţi de fond a fondului în care urmează să se facă subscrierea) sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul din conturile **Fondului,** la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a **Fondului**.
Similar, dacă la un alt fond de investiţii administrat de către **Societatea de administrare** şi a cărui emisiune de unităţi de fond nu este denominată în EURO, se răscumpără o sumă în vederea subscrierii la BT Euro Fix, schimbul în EURO a sumei nete corespunzătoare răscumpărării se va efectua într-unul dintre conturile fondului ale cărui unităţi de fond se răscumpără, la cursul de schimb negociat cu banca distribuitoare a fondului (ale cărui unităţi de fond se răscumpără), subscrierea la **Fond** efectuându-se în Euro.

5.4. Plata către investitori a răscumpărărilor de unităţi de fond

Plata răscumpărarii se face prin virament exclusiv în contul curent al titularului contului de investitie, deschis la Banca Transilvania. IBAN-ul contului curent, specificat în cererea de răscumpărare, al cărui titular este investitorul, persoana fizică sau juridică va fi prelucrat de către **Societatea de Administrare** şi Banca Transilvania în scopul realizării operaţiunii solicitate. Plata răscumpărării în cazul transmiterii, cu respectarea prevederilor capitolului 5.6., a cererii de răscumpărare prin (i) aplicaţia ”BT Pay”, (ii) alte aplicaţiile de Internet Banking ale Băncii Transilvania se realizează doar într-unul din conturile curente ale investitorului şi care este asociat acestuia în aceste aplicaţii**.**

Nu se admit renunţări la cererile de răscumpărare.

În cazul în care, un investitor nu mai deţine cont bancar la Banca Transilvania, răscumpărarea solicitată de către client va fi în mod obligatoriu "răscumparare integrală". Suma cuvenită investitorului va fi platită către sucursala Băncii Transilvania pe raza căreia a fost depusă cererea de răscumpărare, prin intermediul unui cont intern de evidenţă accesibil investitorului pentru depunerea unui ordin de plată către o altă bancă sau pentru ridicare numerar.

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

În cazul apariţiei unor neconcordanţe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operaţiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

Anularea unităţilor de fond ale **Fondului** se realizează în ziua lucrătoare următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.
Pe un cont de investiţie, răscumpărarea unităţilor de fond şi implicit anularea acestora se face obligatoriu în ordinea achiziţionării acestora (FIFO).

5.5. Circumstanţele în care ASF poate suspenda emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond

Suspendarea emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond de către **ASF** se face în una din următoarele situaţii:

(i) Pentru apărarea interesului public sau al investitorilor, **ASF** poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii şi/sau a răscumpărării unităţilor de fond ale **Fondului**.
Actul de suspendare va specifica termenul şi motivaţia suspendării. Suspendarea se poate prelungi şi după expirarea termenului iniţial stabilit, în situaţia în care motivul de suspendare se menţine.

(ii) În cazul aprobării fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe **Fonduri**, până la finalizarea procesului de fuziune, **ASF** va suspenda emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de **Fond** ale fondurilor implicate.

(iii) În cazul în care depozitarul va informa **ASF** cu privire la orice refuz al **Societăţii de administrare** de a furniza informaţiile şi/sau documentele solicitate pe care le consideră necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operaţiuni în dispoziţiile legale şi ale reglementărilor interne ale **Fondului**, **ASF** va putea suspenda emisiunea şi răscumpărarea de unităţilor de fond ale **Fondului** până la clarificarea situaţiei, dar pentru o perioadă de cel mult 2 zile lucrătoare.

5.6. Numele şi adresa distribuitorilor de unităţi de fond

Înafara **Societăţii de administrare**, care efectuează distribuţia unităţilor de fond la sediul propriu, unităţile de fond ale **Fondului** mai sunt distribuite de Banca Transilvania atât prin reţeaua teritorială de unităţi, cât şi prin ***aplicațiile de Internet Banking*.**

Distribuţia de unităţi de fond ale **Fondului** prin:

- Aplicaţia "BT Pay": (i) se adresează exclusiv investitorilor **Fondului** persoane fizice, titulari ai contului de investiţie la **Fond**, care au cont bancar deschis la Banca Transilvania şi care sunt utilizatori ai aplicaţiei, (ii) permite efectuarea de subscrieri, solicitarea de răscumpărări de unităţi de fond, (iii) este utilizata ca si suport durabil şi permite obţinerea (vizualizare/tipărire) cel puţin a următoarelor documente: extrasul contului de investiţie, confirmarea ultimei operaţiuni de subscriere/rascumpărare de unităţi de fond, fişa de portofoliu;
- Alte aplicaţii de Internet Banking (i) se adresează exclusiv investitorilor **Fondului** persoane fizice şi juridice rezidente în România, titulari ai contului de investiţie la **Fond**, care au cont bancar deschis la Banca Transilvania şi care sunt utilizatori ai aplicaţiilor**,** (ii) permite efectuarea de subscrieri ulterioare, solicitarea de răscumpărări de unităţi de fond, obţinerea (vizualizare/tipărire) extrasului contului de investiţie, precum şi obţinerea (vizualizare/tipărire) confirmării ultimei operaţiuni de subscriere/răscumpărare de unităţi de fond, respectiv (iii) respectă, dacă este cazul, regimul semnăturilor multiple în raport cu aceste aplicaţii**,** situaţie în care, se vor accepta doar operaţiunile aprobate cu toate semnăturile necesare.

În cazul investitorilor persoane juridice rezidente, utilizarea ***aplicațiilor de Internet Banking***este permisă exclusiv persoanelor fizice desemnate ca şi împuternicit atât pe contul de investiţie la **Fond,** cât şi pe contul curent deschis în Banca Transilvania, al respectivei persoane juridice.

În cazul efectuării unei subscrieri de unităţi de fond prin ***aplicațiile de Internet Banking***înregistrarea sumelor subscrise, evaluarea şi emisiunea unităţilor de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noţiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operaţiunile de subscriere de unităţi de fond efectuate prin agenţiile şi sucursalele reţelei de distribuţie.

În cazul efectuării unei răscumpărări de unităţi de fond prin ***aplicațiile de Internet Banking***, înregistrarea cererii de răscumpărare, evaluarea şi anularea unităţilor de fond sau orice altă caracteristică (de exemplu noţiunea de <<zi lucrătoare>>) se realizează identic cu operaţiunile de răscumpărare de unităţi de fond efectuate prin agenţiile şi sucursalele reţelei de distribuţie, iar plata răscumpărării poate fi solicitată doar prin virament bancar într-unul din conturile curente ale investitorului şi care este asociat acestuia în aceste aplicaţii.

În cazul eventualelor disfuncţionalităţi ale ***aplicațiilor de Internet Banking***, subscrierile/răscumpărările de unităţi de fond se pot realiza prin agenţiile/sucursalele Băncii Transilvania.

Distribuţia unităţilor de fond ale **Fondului** poate fi defăşurată, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, şi prin intermediul persoanelor fizice-agenţi de distribuţie proprii ai **Societăţii de administrare.**
Lista actualizată a sucursalelor, agenţiilor şi punctelor de lucru ale Bancii Transilvania S.A., respectiv lista agenţilor de distribuţie proprii ai **Societăţii de administrare** avizaţi de **ASF,** prin care se realizează distribuţia este actualizată periodic şi este disponibilă pe website-ul **Societăţii de administrare** www.btam.ro, secţiunea <<*Rețea distribuție*>>.

5.7. Condiţiile în care Societatea de administrare poate suspenda/limita temporar emisiunea şi răscumpărarea unităţilor de fond

În situaţii excepţionale (de ex. suspendarea temporară a tranzacţiilor pe o piaţă reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor **Fondului**), pentru protejarea interesului deţinătorilor de unităţi de fond ale **Fondului, Societatea de administrare** poate suspenda temporar emisiunea şi/sau răscumpărarea unităţilor de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

În situaţii extreme de lichiditate a **Fondului**, în vederea protecţiei intereselor investitorilor **Fondului, Societatea de administrare** va putea suspenda temporar răscumpărarea unităţilor de fond.
Societatea de administrare comunică Autorităţii de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii şi/sau răscumparării unităţilor de fond precum şi informaţii despre termenii şi motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităţilor de fond şi va fi publicată pe website-ul **Societăţii de administrare**.
În cazul în care **ASF** apreciază că suspendarea dispusă de **Societatea de administrare** nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, **ASF** este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Investitorii care deţin, individual, mai mult de 5% din activul **Fondului,** pot răscumpara mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni numai cu acordul **Societăţii de administrare**.
Societatea de administrare analizează impactul unei astfel de răscumpărări asupra lichidităţii **Fondului** și, în funcţie de rezultatul acestei analize, decide dacă investitorul poate rascumpăra sau nu mai mult de 5% din activul respectivului **Fond** în decursul unei săptămâni. Decizia **Societăţii de administrare** este comunicată investitorului în maxim 2 zile lucrătoare de la data solicitării răscumpărarii.

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

6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului

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

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar şi se menţin constante cel puţin 12 luni.
Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu, în conformitate cu dispoziţiile prevederilor legale sunt detaliate în Regulile **Fondului**.

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

Limita maximă premisă de toleranţă a materialităţii erorii de calculare a activului net al **Fondului** este de 0,05% (5 de puncte de bază) din valoarea activului net al **Fondului.**

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

În cazul în care se constată depăşirea limitei maxime de toleranţă a erorii de calculare şi existenţa unor situaţii de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operaţiuni cu unităţi de fond se determină valoarea acestuia şi se efectuează operaţiunile necesare prin corectarea numărului de titluri de participare alocate, respectiv plata diferenţei de sumă către investitori la data realizării corecţiei.

6.3. Publicarea valorii activului net

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

7. Comisioane şi alte cheltuieli

7.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

La subscrierea de unităţi de fond, investitorii **Fondului** nu plătesc comision de cumpărare.
La răscumpărarea unităţilor de fond, comisioanele de răscumpărare sunt cele indicate la capitolul 5.3. din prezentul document.

7.2. Comisioane şi alte cheltuieli suportate de către Fond

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

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

Cheltuielile de înfiinţare, de distribuţie, de publicitate ale **Fondului** vor fi suportate de către **Societatea de administrare**.

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

Comisionul de administrare este de maxim 0,20% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.
Valoarea comisionului de administrare se poate modifica ulterior prin decizia **Societăţii de administrare,** astfel:

(i) în cazul modificării comisionului fără a depăşi limita maximă de 0,20% pe lună - cu condiţia notificării **ASF** şi 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 condiţia autorizării **ASF** şi 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 situaţii, **Societatea de administrare** menţionează în documentele **Fondului**, valoarea curentă a comisionului de administrare.
Valoarea curentă a comisionului de administrare este de **0,030%** pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului.**

Societatea de administrare poate acorda investitorilor rambursări din comisionul de administrare încasat, în funcţie de tipul investitorului, valoarea investită şi perioada aferentă acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică nici un cost suplimentar **Fondului**.

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

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:
(i) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variaţii semnificative în valoarea activelor unitare;
(ii) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net şi reglate la sfârşitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
(iii) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate şi reglate periodic (cheltuieli de emisiune).

Cheltuielile legate de operaţiunile de vânzare şi/sau cumpărare a valorilor mobiliare şi a celorlalte active financiare sunt plătite societăţilor care efectuează tranzacţiile şi sunt suportate integral de **Fond.**
Fondul va plăti cheltuielile şi spezele legate de operaţiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, etc.) stabilite de fiecare bancă în parte.

Pentru informarea investitorilor, situaţia comisionului cuvenit **Societăţii de administrare,** respectiv **Depozitarului** va fi prezentată în rapoartele periodice (semestriale şi anuale) **ale Fondului.**

Fondul va plăti, cheltuielile ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri, a taxelor reţinute **Fondului,** în temeiul contractelor încheiate cu entităţi care desfăşoară astfel de activităţi**.**

8. Reguli pentru determinarea şi repartizarea veniturilor

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

Repartizarea veniturilor fondurilor se efectuează prin calcularea valorii activelor nete şi valorii unitare a activului net a **Fondului** conform metodei de calcul descrisă la capitolul 6.2 din Regulile **Fondului** şi determinarea preţului de emisiune şi răscumpărare a **Fondului** aşa cum sunt definite în capitolul 5.2. respectiv 5.3. din prezentul Prospect de emisiune.
Valoarea activelor nete şi a valorii unitare a activului net se determină zilnic de către **Societatea de administrare** şi este certificată de către **Depozitarul Fondului**.

Preţul de emisiune şi răscumpărare este stabilit pentru fiecare zi lucrătoare, pe baza valorii activului net, certificată de **Depozitarul Fondului** şi valabilă pentru ziua în care se efectuează operaţiunea de cumpărare de unităţi de fond respectiv se depune cererea de răscumpărare de unităţi de fond.

9. Fuziunea, divizarea şi lichidarea Fondului

Fuziunea **Fondului** cu alte fonduri deschise de investiţii în conformitate cu prevederile **OUG32,** ale **Regulamentului** şi ale reglementărilor şi instrucţiunilor emise în aplicarea acestora se realizează din iniţiativa societăţii/societăţilor de administrare ale fondurilor implicate, prin una din următoarele metode:
(i) absorbţia unuia sau mai multor fonduri de către **Fond**
(ii) absorbţia unuia sau mai multor fonduri, inclusiv **Fondul** de către un alt fond
(iii) crearea unui nou fond deschis de investiţii prin contopirea a două sau mai multe fonduri, inclusiv **Fondul**.
Iniţiativa fuziunii **Fondului** cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiţii prin una din metodele enumerate mai sus aparţine societăţilor de administrare a investiţiilor implicate, inclusiv **Societăţii de administrare.**

Prin fuziune se urmăreşte exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.
Fuziunea prin absorbţie se realizează prin transferul tuturor activelor care aparţin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiţii către alt fond, denumit fondul absorbant, şi atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate astfel.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiţii, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.
Indiferent de metoda aleasă, desfăşurarea 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 autorizaţia **Fondului** în următoarele situaţii:

(i) la cererea **Societăţii de administrare**, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situaţia 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 şi aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de Societatea de administrare pe website-ul www.btassetmanagement.ro şi în cotidianul Bursa, în ziua următoare primirii de la ASF a deciziei de suspendare. Operaţiunea de suspendare a emisiunii şi răscumpărării unităţilor de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

(ii) în situaţia în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizaţiei **Societăţii de administrare**.

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

Obligaţia fundamentală a administratorului lichidării este de a acţiona în interesul deţinătorilor de unităţi 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 reputaţie şi 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 plăteşte toate cheltuielile legate de lichidare, precum şi orice alte costuri şi 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 lichidarii, 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 effectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

10. Regimul fiscal

Fondul nu plăteşte impozite pe creşterile realizate din investiţii. Fiecare investitor al **Fondului** are obligaţia să-şi achite obligaţiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.
În conformitate cu prevederile Legii 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificările şi completările ulterioare, în cazul persoanelor fizice, la răscumpărarea unităţilor de fond, se impozitează suma care reprezintă câştigul obţinut din unităţile de fond răscumpărate. Cota de impozitare aplicată respectiv modalitatea de aplicare, vor respecta cerinţele legale în vigoare la data cererii de răscumpărare a unităţilor de fond.

Societatea de administrare va evalua, pe baza informaţiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităţilor de fond, impozitul pe venit – calculat şi reţinut conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul acestuia fiind efectuat de către **Societatea de administrare** în momentul anulării unităţilor de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective.

11. Auditorul Fondului

Auditorul **Fondului** este societatea **Deloitte Audit S.R.L.**
Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanţi de investiţii pentru desfăşurarea de activităţi prevăzute în obiectul său de activitate.

12. Datele distribuirii rapoartelor periodice şi a situaţiilor contabile

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

Societatea de administrare întocmeşte, publică şi transmite către **ASF** raportul pentru primul semestru, respectiv raportul anual privind administrarea **Fondului**, rapoarte care vor conţine informaţii în forma şi structura prevăzută în **OUG32, Regulament** şi ale reglementările şi instrucţiunile emise în aplicarea acestora.
Raportul anual este însoţit de situaţia financiară anuală (situaţia activelor şi pasivelor, cont de venituri şi cheltuieli) întocmită în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, conţine un raport asupra activităţii **Fondului** în anul financiar curent precum şi alte informţii semnificative care să sprijine investitorii în aprecierea activităţii **Fondului** şi a rezultatelor acestuia şi este auditat de către auditorul **Fondului**. Situaţiile financiare pentru primul semestrul se întocmesc numai în cazul în care prevederile legale în vigoare impun acest lucru.

Publicarea acestor rapoarte (raport pentru primul semestru şi raportul anual) ale **Societăţii de administrare** privind administrarea **Fondului** inclusiv a situaţiilor finanaciare, 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 menţionate anterior încep să curgă de la sfârşitul perioadei la care acestea se referă. Publicarea raportului semestrial sau anual se face în Buletinul **ASF** şi pe website-ul www.btam.ro .
În termen de 3 zile de la depunerea la **ASF** a raportului semestrial sau anual, **Societatea de administrare** va publica în ziarul Bursa un anunţ destinat investitorilor **Fondului** în care se menţionează apariţia acestui raport precum şi modalitatea în care se poate obţine acest raport la cerere, în mod gratuit.

13. Forţa majoră în cazul Contractului de societate al Fondului

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părţile Contractului de societate al **Fondului** nu va fi răspunzătoare pentru nexecutarea la termen şi/sau în mod corespunzător, total sau parţial, a oricărei din obligaţiile care îi incubă în Contractul de societate al **Fondului,** dacă nexecutarea obligaţiei respective a fost cauzată de un eveniment ce este considerat un caz de forţă majoră.
Prin forţa majoră se înţelege un eveniment independent de voinţa părţilor, imprevizibil şi insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a Contractului de societate al **Fondului**, care împiedică părţile să execute total sau

parţial obligaţiile asumate şi exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forţă majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluţie, cutremur, marile inundaţii, embargo.

Forţa majoră înlătură răspunderea, dacă este comunicată în termen de 10 zile şi demonstrată în termen de 25 zile, ambele de la data apariţiei.

Societatea de administrare va avea, faţă de evenimentele invocate, o comportare activă, în sensul că a avertizat şi informat investitorii **Fondului** şi a depus eforturi normale pentru a readuce relaţiile contractuale la situaţia normală ori pentru a reduce pierderile.
În cazul în care forţa majoră durează pe o perioadă mai mare de 60 de zile de la declanşarea sa, oricare din părţi poate notifica rezilierea de plin drept a Contractului de societate al **Fondului**.
În caz de forţă majoră, Contractul de societate al **Fondului** se suspendă, urmând ca după perioada de suspendare acesta să continue, fiind renegociat în noile condiţii.

14. Litigii în cazul Contractului de societate al Fondului

Contractul de societate al **Fondului** este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.
Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea Contract 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 apariţia litigiului, se va încheia prin acord scris al părţilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral şi procedura de numire a arbitrilor pentru soluţionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluţionare instanţelor de drept comun.

15. Prevederi diverse

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

Totodată, **Societatea de administrare**, în calitate de operator şi/sau alte entităţi acţionând în baza instrucţiunilor **Societăţii de administrare** (reţeaua de distribuţie, **Depozitarul Fondului**, alţi parteneri contractuali) vor prelucra datele cu caracter personal ale investitorului şi ale împuterniciţilor săi necesare in vederea efectuarii operatiunilor la **Fond**, inclusiv transferând aceste date către autorităţile sau instituţiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către **Societatea de administrare** a obligaţiilor sale legale.

Condiţiile care au stat la baza autorizaţiei emise de **ASF** trebuie menţinute pe toată durata de existenţă a **Fondului**. Orice modificare a condiţiilor care au stat la baza autorizării **Fondului** este, după caz, supusă autorizării/notificării **ASF**.

Prin semnarea formularelor menţionate la punctul 5.1 literele a), şi b), în urma primirii, citirii şi înţelegerii Prospectului de emisiune şi subscrierea de unităţi de fond, fiecare investitor devine implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de societate al **Fondului**, având drepturile şi fiind ţinut de obligaţiile stipulate prin acestea.

În relaţia cu fondurile deschise de investiţii, administrate de BT Asset Management SAI SA, formularele de operaţiuni pot fi semnate cu semnătură:

(i) Olografă – Investitorul semnează fizic formularele;
(ii) Electronică prin tehnologia SMS-OTP[12] - Investitorul foloseşte pentru semnarea formularelor parolele comunicate prin intermediul SMS la numărul de telefon personal, furnizat de către acesta: (i) la aderarea la **Fond** sau (ii) la numărul de telefon actualizat în cazul modificării datelor.
Pe formulare se va menţiona numărul de telefon al Investitorului prin intermediul căruia formularele au fost semnate folosindu-se tehnologia SMS-OTP.
(iii) Electronică, prin intermediul aplicaţiei Băncii Transilvania ”BT Pay. Autorizarea prin intermediul aplicaţiei „BT Pay” se face folosind metoda de securizare a telefonului (parolă, cod pin dispozitiv, amprentă, recunoastere faciala sau o altă metodă de securizare oferită de dispozitiv).

Un exemplar al documentelor semnate de Investitor în reţeaua teritorială de unităţi a Băncii Transilvania S.A, va fi semnat olograf de către angajatul Băncii Transilvania care a procesat operaţiunea şi va fi înmânat Investitorului.

[12] OTP-One Time Password

Indiferent de metoda de semnare a formularelor, în relaţia cu fondurile deschise de investiţii, prin semnarea acestora Investitorul declara că şi este de acord cu:

a) recunoasterea semnăturii şi a faptului că semnarea reprezintă manifestarea voinţei proprii;
b) datele furnizate **Societăţii de administrare**/distribuitorilor (inclusiv numărul de telefon) sunt corecte şi complete şi este pe deplin responsabil de acurateţea acestora;
c) datele furnizate **Societăţii de administrare**/distribuitorilor (inclusiv numărul de telefon) îi aparţin exclusiv şi este pe deplin responsabil de actualizarea acestora;
d) metoda de semnare nu afectează validitatea documentelor, conţinutul documentelor şi efectele care decurg din semnarea acestora.

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

În conformitate cu prevederile **OUG32**, ale **Regulamentului** şi ale reglementărilor şi instrucţiunilor 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