

## CONTRACT DE SOCIETATE al Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE O.P.C.V.M. Tranzactionabil (ETF)

Prin prezentul Contract de Societate, la initiativa S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., (denumita in continuare "SAI VAM"), in conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „OUG 32/2012”), ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare (in continuare „Regulamentul 9/2014”), ale Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata (in continuare “Legea 24/2017”), ale Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata (in continuare Regulamentul nr. 5/2018), si conform dispozitiilor Codului Civil referitoare la societatea particulara si ale Autoritatii de Supraveghere Financiara, se constituie **Fondul Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE** O.P.C.V.M. tranzactionabil (ETF), cuprinzand totalitatea contributiilor banesti si de alte active la acest **Fond** printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile. Investitorii **Fondului** sunt parte a prezentului Contract de societate.

### 1. Denumirea Fondului

Denumirea fondului deschis de investitii este „**Fondul Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE**” si va fi denumit in continuare “**Fondul**”.

### 2. Fundamentarea legala a constituirii Fondului

**Fondul** este constituit in forma juridica de societate particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018.

### 3. Durata Fondului

Durata **Fondului** este nelimitata, cu incepere de la data autorizarii Fondului deschis de investitii care functioneaza in conformitate cu OUG. 32/2012, Regulamentul nr. 9/2014, Regulamentul nr. 5/2018. Functionarea Fondului poate inceta cu anticipatie in conditiile prezentului Contract.

### 4. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii **Fondului** il reprezinta efectuarea plasamentului colectiv al activelor financiar-monetare mobilizate, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale, prin investirea in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET, pe principiul replicarii performantei acestui indice, fara a garanta in vreun fel ca aceasta replicare va fi perfecta. In acest sens vor fi respectate prevederile legale in vigoare care, la data prezentului Contract, prevad o eroare de compozitie maxima de 15%, asa cum este aceasta definita in Regulamentul 9/2014. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de tip index.

Pe langa realizarea de plasamente in actiuni dupa structura indicelui BET, Fondul poate investi disponibilitatile de fonduri in depozite bancare si instrumente asimilate acestora. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevazute de reglementarile legale in vigoare. Fondul va respecta in totalitate cerintele legale cu privire la lichiditate, diversificare, prudenta a portofoliului si calcul al valorilor la zi a activelor.

In realizarea operatiunilor autorizate, societatea de administrare a investitiilor actioneaza numai in interesul investitorilor **Fondului** administrat si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor comunica

investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat. Societatea de administrare a investitiilor este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese asa cum au fost definite acestea in OUG. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. **Fondul** va respecta niveluri adecvate de diversificare prudenta a portofoliului pentru evitarea acumularilor excesive de risc, in conformitate cu dispozitiile OUG. 32/2012 si ale Regulamentului nr. 9/2014. Totusi, avand in vedere obiectivul Fondului, prevederile privind eroarea de compozitie, in calculul limitelor impuse la art. 85 si art. 86 din OUG. 32/2012 nu sunt luate in considerare si detinerile de actiuni ai caror emitenti se regasesc in componenta indicelui BET.

In vederea asigurarii lichiditatii, **Fondul** va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82 pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de "depozit".

SAI VAM nu utilizeaza tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste in instrumente de tip total return swap, in sensul definitiilor prevazute in Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

## 5. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale **Fondului**, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in **Fond**. Unitatile de fond nu sunt nominative, sunt dematerializate si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG. 32/2012. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Unitatile de fond pot fi emise si rascumparate in mod continuu din activele **Fondului**, exclusiv la cererea participantilor autorizati, numai in grupuri mari, denumite Blocuri de Titluri de Participare (BTP). La data prezentului document blocurile de titluri de participare sunt alcatuite din 10.000 de unitati de fond. Fiecare unitate de fond are o valoare nominala de 5 lei. Numarul de BTP-uri care pot fi emise este nelimitat.

Cu exceptia participantilor autorizati care pot achizitiona/rascumpara BTP, in contul lor sau al unor investitori institutionali, direct in relatia cu SAI VAM, unitatile de fond vor putea fi tranzactionate doar in contraparte cu formatorii de piata sau cu alti investitori si numai prin intermediul unei piete reglementate (initial piata reglementata a B.V.B., ulterior existand posibilitatea listarii pe alte piete reglementate sau sisteme alternative de tranzactionare.

La data prezentului document, unitatile de fond sunt admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti. Unitatile de fond se tranzactioneaza individual, blocul de tranzactionare pe piata reglementata fiind compus dintr-o unitate de fond. Acest bloc este stabilit de operatorul pietei respective si nu trebuie confundat cu un BTP.

In categoria de Participant Autorizat (PA) intra: societati de servicii de investitii financiare autorizate de A.S.F., institutii de credit autorizate de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau terte sa presteze servicii si activitati de investitii de natura celor prevazute de Legea nr. 126/2018. Societatile enumerate mai sus trebuie sa dispuna de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a cel puțin 730.000 euro. Participantul autorizat este implicat in procesul de emisiune si rascumparare de titluri de participare, cumpara sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau catre SAI VAM, se angajeaza sa minimizeze abaterea medie patratica dintre pretul de piata al titlurilor de participare ale unui O.P.C.V.M. si valoarea unitara indicativa a activului net (iVUAN)..

Participantul Autorizat poate detine si calitatea de formator de piata, respectiv de a mentine lichiditatea pietei secundare pentru titlurile de participare ale Fondului.

Pentru dobandirea calitatii de Participant Autorizat (PA), persoanele eligibile trebuie sa semneze, in prealabil, un contract cu S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., contract care ii confera calitatea de Participant Autorizat (PA). Orice Participant Autorizat (PA) care va semna Contractul de Participant Autorizat (PA) confirma prin aceasta, printre altele, si ca a primit, a citit si si a inteles prevederile Prospectului Fondului si ale Contractului de societate.

**Mecanismul de creare/emitere a unui BTP** este prezentat mai jos:

**Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul propriu al Participantului Autorizat**

1. Participantul autorizat transmite SAI VAM cererea de emisiune (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat).
2. Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul cosului de active in contul SAI VAM. deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instructiune (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) avizata de S.A.I. si de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. In cazul subscrierii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata, , cel tarziu pana la ora 15:30 din ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de emisiune si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata dedrept. Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua depunerii de catre participantul autorizat a cererii de emisiune de blocuri de titluri de participare, determinata de S.A.I. si certificata de depozitar, conform metodei stabilite n documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.
3. Odata primite activele corespunzatoare SAI VAM instruceaza depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior, (Anexa 1.2 la contractul de participant autorizat) BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 2 a fost procesata.
4. Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul sau, deschis la Depozitarul Central.

**Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor in contul unui client institutional al Participantului Autorizat**

- 1) Participantul autorizat transmite SAI VAM cererea de emisiune BTP (Anexa 1.0 la contractul de participant autorizat). Incepand cu aceasta zi poate transmite si instructiunea de transfer a instrumentelor financiare intre conturi (Anexa 1.1 la contractul de participant autorizat) si, daca este cazul, crediteaza contul colector al fondului cu numerar.

Valoarea activului net unitar pe baza caruia se va realiza transferul cosului de active este valoarea din ziua creditarii contului colector si a transferului cosului de actiuni de catre participantul autorizat, determinata de SAI VAM si certificata de depozitar, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In situatia transferului unui cos de active mai mic decat valoarea minima obligatorie de subscris, SAI VAM va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii cosului initial, demersurile necesare pentru a solicita completarea acestui cos sau pentru a returna cosul transferat. In cazul in care se solicita completarea cosului initial, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea cosului initial transferat In situatia in care suma din cosul de active nu poate fi returnata din cauze neimputabile SAI VAM, in termenul general de prescriptie timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector si/sau transferului cosului de actiuni, inclusiv, și data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector si/sau cosul de actiuni transferat nu vor fi parte și nici incluse în calculul activului net al Fondului.

- 2) In ziua lucratoare imediat urmatoare, efectuării transferului cosului de actiuni in contul SAI VAM deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE si, dupa caz, a creditarii contului colector cu sumele in numerar, SAI VAM instruceaza depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) sa emita unitatile de fond corespunzatoare cosului de active mentionat anterior (Anexa 1.2 la contractul de participant autorizat). BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond in contul Participantului autorizat numai dupa ce instructiunea de la pct. 1) a fost procesata;

- 3) Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri in contul de clienti deschis la Depozitarul Central.

## **Mecanismul de rascumparare a BTP-urilor de catre Participantul Autorizat in nume propriu sau in contul unui client institutional**

**Mecanismul de rascumparare a unui BTP** este prezentat mai jos:

Participantul autorizat solicita in nume propriu sau in numele unui investitor institutional rascumpararea BTP printr-o instructiune (Anexa 2.0 la contractul de participant autorizat) trimisa catre SAI VAM. Nu se pot rascumpara fractiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unitati de fond sau 12.000 unitati de fond). In cazul incare solicitarea de rascumparare trimisa de Participantului Autorizat catre SAI VAM, in nume propriu sau in numele unui investitor institutional, nu poate fi procesata in ziua urmatoare de catre SAI VAM din cauza suspendarii rascumpararilor pe piata primara si pe piata secundara a unitatilor de ETF, atunci cererea ramane valabila pentru urmatoarea zi lucratoare in care unitatile de ETF nu mai sunt suspendate de latranzactionare. Pretul de rascumparare al unitatilor de fond este format din valoarea unitara a activului net din ziua depunerii de catre participantul autorizat, in nume propriu sau in numele clientului, a cererii de rascumparare de blocuri de titluri de participare, determinata de SAI VAM si certificata de depozitarul Fondului, conform metodei stabilite in documentele Fondului, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. Din valoarea de rascumparat se scad comisioanele aferente transferului numerarului si al cosului de actiuni, precum si comisionul de rascumparare, daca este cazul.

1. Cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare zilei in care se depune cererea de rascumparare Participantul autorizat solicita Depozitarului Central transferul unitatilor de fond necesare operatiunii in contul SAI VAM deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Acest pas poate fi initiat numai in intervalul orar 09:00-15:30, ora Romaniei, si numai in zilele in care Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti permit efectuarea de tranzactii pe segmentul de piata pe care este listat Fondul. SAI VAM solicita BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anulara numarului de unitati de fond corespunzator BTP si transferul cosului de active corespunzator din contul SAI VAM in contul participantului autorizat. In situatia in care acest pas nu a fost initiat in intervalul orar din ziua corespunzatoare cererea efectuata la pasul anterior este anulata dedrept.

2. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE verifica daca BTP din instructiunea SAI VAM corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central si solicita Depozitarului Central anulara unitatilor de fond si transferul cosului de active in contul participantului autorizat.

3. In cazul rascumpararii de BTP-uri si cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin de plata initiat de SAI VAM cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare celei in care se primeste ordinul de rascumparare. Sunt permise rascumpararile de BTP in contrapartida cu numerar sau un portofoliu format din disponibilitati banesti si valori mobiliare din componenta indicelui BET, inasa care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicata de S.A.I., dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul SAI VAM. Acest acord poate fi refuzat de SAI VAM fara a fi necesara vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizati in scopul rascumpararii de BTP trebuie se regaseasca in componenta indicelui BET.

Incepand cu ziua in care SAI VAM primeste de la Participantul Autorizat o solicitare de rascumparare (Anexa 2.0 la contractul de participant utorizat) si daca SAI VAM decide ca rascumpararea se va face prin plata de numerar, SAI VAM poate purcede la vanzarea actiunilor din cosul indicelui BET.

### **6. Administrarea Fondului**

Administrarea **Fondului** revine unei societati de administrare a investitiilor, pe baza contractului de administrare de investitii incheiat intre investitorii Fondului si societatea de administrare.

Societatea de administrare a investitiilor a **Fondului** este S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., cu sediul in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, inmatriculata la Registrul comertului sub nr. J40/12600/1998, cod unic de inregistrare 11344069, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 641/16.03.1999 si reautorizata in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 3/2003 prin Decizia nr. 3000/08.07.2004, numarul de inregistrare in Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400013.

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. a fost autorizata in calitate de Administrator de fonduri de investitii alternative prin Autorizatia ASF nr. 215/14.09.2017 si a fost inscrisa in Registrul ASF cu numarul PJR071AFIAA/400001.

Fondul plateste un comision de administrare de 0,1% pe luna, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, in sensul cresterii sau descresterii, comisionul de administrare, limita maxima in acest sens fiind de 0,3% pe luna. Valoarea maxima a comisionului poate fi modificata de catre administrator cu autorizarea prealabila a A.S.F.. Orice variatie pana la limita superioara se notifica investitorilor fondului, in cotidianul mentionat in prospect, precum si A.S.F. in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Atributiile Societatii de administrare:

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzactionare pe piete reglementate si, eventual, pe sisteme alternative de tranzactionare (initial pentru admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de Bursa de Valori Bucuresti), prin intermediul directorilor SAI VAM care sunt mandatasi, prin prezentul contract, sa duca la indeplinire toate aceste formalitati si proceduri;
- b) sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
- c) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare, in acord cu strategia de investitii a acestuia; sa vanda, sa cumpere, sa rascumpere, sa transforme, sa schimbe sau sa transfere titlurile si valorile mobiliare si/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau in care acesta a investit capital, totul in conformitate cu prevederile legale;
- d) sa raspunda, in conditiile prevazute in contractele de Participant Autorizat (PA), in Prospectul Fondului si in celelalte documente si reglementari ce guverneaza activitatea Fondului, la cererile de emitere si rascumparare initiale de participantii autorizati;
- e) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si de publicitate pentru promovarea Fondului;
- f) sa incheie contracte de Participant Autorizat (PA) cu persoanele juridice, stabilind tipul si nivelul comisiunelor de platit si/sau de primit in relatia cu acestia;
- g) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime; sa tina evidenta participantilor autorizati, evidenta zilnica a evolutiei activelor nete, a operatiunilor contabile ale Fondului si a valorii titlurilor de participare;
- h) sa calculeze si sa transmita operatorilor de piata ce administreaza pietele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzactionate unitatile de fond, valoarea iVUAN, in conformitate cu prevederile Regulamentului 9/2014;
- i) sa intocmeasca, sa transmita si sa publice rapoartele semestriale si anuale, in conditiile legii;
- j) sa efectueze orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, precum si activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare, conform legislatiei invigoare;
- k) sa indeplineasca alte obligatii prevazute de lege.

**Cheltuielile Fondului**, in conformitate cu reglementarile in vigoare, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI VAM;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli directe sau indirecte legate de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F. in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- h) cheltuieli de mentinere la cota B.V.B.;
- i) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;
- j) cheltuielile cu emiterea/mentinerea codului LEI;
- k) SAI VAM va percepe o taxa de procesare Fondului pentru fiecare operatiune de emitere sau rascumparare finalizata in valoare de maxim 0.4% din valoarea in lei a BTP care se emit sau se rascumpara in acea operatiune (calculata prin inmultirea numarului de unitati de fond emise sau rascumparate si cu valoarea unitara a activului net (VUAN) valabila pentru ziua in care se face emiterea sau rascumpararea). La data autorizarii prospectului, taxa de procesare efectiva este 0%;
- l) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate



investitorilor.

Precizam faptul ca in situatia platilor rascumpararilor (integral sau partial) prin ordin de plata cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de catre Participantii Autorizati.

## **7. Depozitarul Fondului**

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007.

In afara de activitatea de depozitare, fiind o banca comerciala, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia B.N.R.. Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F..

Comisionul de depozitare este de maxim 0.2% pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Valoarea efectiva a comisionului de depozitare la data autorizarii prezentului document este de 0.025%/luna aplicat la valoarea medie lunara a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maxim 0.2% pe an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizarii prezentului document este de 0.1% pe an la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie. Comisionul de decontare a instrumentelor financiare este de maxim 0.1% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii. Pentru activitatea de decontare a instrumentelor financiare, comisionul efectiv este de 0.013% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si 10 RON pentru transferurile free. Valorile actuale ale comisiunilor de custodie si depozitare pot fi consultate la sediul SAI VAM.

Alte comisioane suportate de catre Fond sunt: comision corporate action 10 RON/emitent, comision transferuri Depozitarul Central conform grilei de comisioane ale acestuia.

## **8. Forta majora**

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forta majora. Forta majora este definita ca orice imprejurare independenta de vointa SAI VAM si a investitorilor Fondului, intervenita dupa data semnarii adeziunii la Fond si care impiedica executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forta majora exonereaza de raspundere partea care o invoca. Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte cealalta parte, imediat sau in maxim 5 zile calendaristice producerea si incetarea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor respectivului eveniment, iar in maxim 15 zile sa prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comert sau alt organism abilitat de legea romana. Daca nu procedeaza la anuntarea, in termenele de mai sus, a inceperii si incetarii cazului de forta majora, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanuntarea latermen.

## **9. Clauze de continuare a contractului cu mostenitori/sucesori ai investitorilor**

Unitatile de fond sunt indivizibile cu privire la **fond**, care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare unitate.

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, **Fondul** va continua cu succesorii acestora. In cazul in care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unitati de fond vor deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de societatea de administrare sau fata de societatea de servicii de investitii financiare ori intermediarul autorizat prin intermediul caruia investitorul decedat / aflat in lichidare a achizitionat unitati ale Fondului de o pe piata reglementata ori sistemul alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza unitatile de fond.

In calitate de titular al dreptului de proprietate persoana desemnata conform alineatului anterior va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond.

## **10. Fuziunea si lichidarea Fondului**

### **Fuziunea Fondului**

Fuziunile intre fondurile deschise de investitii se pot realiza prin urmatoarele metode:

- absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- crearea unui nou fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit Fondul absorbant, si atrage dizolvarea Fondului/fondurilor incorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora. Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor urmari exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii documentelor mentionate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de unitati de fond, cat si suspendarea de la tranzactionare a unitatilor de fond pe toate pietele reglementate pe care acestea sunt listate, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii. Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre Societatea de Administrare implicata. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmita la A.S.F. dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondurilor implicate in fuziune.

Daca, in urma celor prevazute in paragraful anterior, Fondul isi pierde calitatea de O.P.C.V.M. tranzactionabil, operatiunile de rascumparare se vor desfasura conform prospectului si regulilor noului Organism de Plasament Colectiv. In acest sens, dupa data intrarii in vigoare a suspendarilor mentionate la paragraful anterior, SAI VAM va cere de la Depozitarul Central o lista in care sa fie identificati in mod individual toti detinatorii de unitati de fond cat si detinerile fiecaruia in parte. In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a unitatii de fond egala cu cea detinuta anterior. Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului privind fuziunea si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, nefiind aplicabile prevederile art 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, A.S.F. retrage autorizatia Fondului absorbit, Fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza Fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor. Societatea de administrare a Fondului rezultat in urma fuziunii depune la A.S.F. in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui de la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unitatilor de fond este considerata data fuziunii. In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul Fondului rezultat in urma fuziunii.

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adopte criterii de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a unitatilor de fond ale

fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

#### **Lichidarea Fondului**

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de catre A.S.F. a autorizatiei de functionare a Fondului, in urmatoarele situatii:

- a) La cererea SAI VAM, pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) In situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei SAI VAM.

Cererea SAI VAM privind retragerea autorizatiei trebuie transmisa la A.S.F. impreuna cu hotararea organului statutar, in termen de doua zile lucratoare de la data adunarii generale a actionarilor sau a sedintei consiliului de administratie al SAI VAM.

Hotararea organului statutar trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
- b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;
- d) nota de informare a investorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de 15 zile de la data depunerii documentelor care insotesc cererea de retragere, A.S.F. emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de SAI VAM cel putin pe website-ul propriu si in cotidianul indicat in prospectul de emisiune, in ziua urmatoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.

In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare, SAI VAM solicita A.S.F. retragerea autorizatiei fondului deschis de investitii, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- a) situatia actualizata a detinerilor fondului existenta la momentul inceperii perioadei de suspendare indicata in decizia A.S.F. (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor fondului deschis de investitii.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de retragere a autorizatiei fondului deschis de investitii, SAI VAM incheie un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., care poate fi si altul decat cel cu care are incheiat contract SAI VAM in conformitate cu dispozitiile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii fondului. Contractul cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia. O copie a contractului incheiat in urma analizei a cel putin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa la A.S.F. Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de unitati de fond. Plata administratorului lichidarii se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului deschis de investitii.

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor trebuie sa fie mentionati in contractul incheiat intre SAI VAM si administratorul lichidarii. Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisiunelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la



fondul supus lichidarii, pastrate de catre SAI VAM si de catre depozitar, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de unitati de fond, numarul si valoarea unitatilor de fond detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis SAI VAM si A.S.F. in termen de maximum 48 de ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul A.S.F.

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii.

Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului mentionat mai sus.

Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele fondului deschis de investitii la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului prevazut la art 219 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, in vederea lichidarii activelor.

Pe parcursul derularii procesului de lichidare a unui fond deschis de investitii administrat de catre o S.A.I., ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al fondului deschis de investitii. Activul net unitar valabil, in situatia in care SAI VAM aflata in situatia descrisa anterior nu decide retragerea autorizatiei fondului, este ultimul VUAN calculat de SAI VAM si certificat de depozitar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale fondului deschis de investitii, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de unitati de fond, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de unitati de fond detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar deschis de SAI VAM pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda și comisioane și este deschis la o institutie de credit autorizata de B.N.R. sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru.

Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum și soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in contul bancar mentionat mai sus. Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al fondului, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar, cu excepția imposibilității achitării contravalorii unităților de fond prevăzută anterior. Plățile sunt considerate efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor.

#### **11. Litigii**

Litigiile privind interpretarea și executarea Contractului de societate, dacă nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabilă, se vor înainta spre soluționare instanței judecătorești competente din România.

#### **12. Incetarea și modificarea contractului**

Prezentul contract încetează deplin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale privind pe oricare dintre părți, precum și în condițiile prevăzute în Codul civil român. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale în vigoare la data încetării contractului.

Modificarea contractului se va face prin act adițional, semnat de reprezentantul legal al societății de administrare a investițiilor, intrarea în vigoare a modificărilor contractului urmând a se realiza conform prevederilor reglementărilor A.S.F. în vigoare la data semnării actului adițional.

#### **13. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului deschis de investiții**

Investitorii pot fi încadrați în 4 categorii:

- participanți autorizați care dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului;
- participanți autorizați care nu dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului;
- investitori instituționali și detinători de unități de fond care nu dețin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- investitor instituțional.

Între cele 4 categorii de detinători de unități de fond pot exista diferențe în materie de drepturi și obligații în raport cu Fondul sau cu societatea de administrare a acestuia relativ la subscrierea și rascumpărarea unităților de fond și la nivelul comisionelor percepute pentru aceste operațiuni.

Cu această excepție, toți detinătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Investitorii instituționali care subscriu pe piața primară devin parte contractuală prin semnarea formularului de subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul. Investitorii care dețin unități de fond urmare achiziției pe piața secundară devin parte contractuală după ce are loc decontarea tranzacției.

Investitorii Fondului au următoarele **drepturi**:

- să rascumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute, exclusiv sub formă de un număr întreg de BTP, dacă investitorii dețin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, în condițiile prevăzute în Prospect, dacă dețin calitatea de investitor instituțional;
- să tranzacționeze pe piața secundară (piața reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare) unitățile de fond emise și aflate în circulație, în condițiile legii;
- să solicite și să obțină orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unei unități de fond sau a cosului de active în contrapartida caruia se fac emiterile și rascumpărările;
- să beneficieze, în condițiile legii, de secretul operațiunilor din contul personal, dacă acesta este administrat de societatea de administrare a investițiilor Fondului;
- să obțină, la cerere și contra cost, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de servicii de investiții financiare sau de la intermediarul autorizat prin intermediul caruia investitorul a achiziționat unități ale Fondului de pe o piață reglementată ori sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează unitățile de fond.

**Investitorii Fondului au urmatoarele obligatii:**

- sa achite comisioanele de emitere sau de rascumparare, daca detin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, in conditiile prevazute in Prospect, daca detin calitatea de investitor institutional;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de emitere/rascumparare a unitatilor de fond, daca detin calitatea de Participant Autorizat(PA);
- sa respecte conditiile prevazute in contractul de Participant Autorizat (PA), daca detin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- sa respecte conditiile prevazute in Prospectul Fondului si in celelalte documente ce guverneaza activitatea Fondului, dupa cum li se aplica fiecare in parte.

**14. Aderarea la Contractul de Societate**

Investitorii devin parte a prezentului contract fie pe piata primara prin semnarea contractului de Participant Autorizat (PA) sau subscrierea printr-un participant autorizat, in urma citirii Prospectului Fondului, fie pe piata secundara (piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare) prin ordinul de cumparare a unitatilor de fond emis in mod valabil, conform prevederilor legale in vigoare, catre o societate de servicii de investitii financiare sau catre alt intermediar autorizat sa intermedieze tranzactii pe respectiva piata.

**Data autorizarii initiale a Contractului de societate: 09.07.2012**

**Data modificare: 29.11.2018**

**Director General al SAI Vanguard Asset Management S.A.**  
**ROMEO-MIHAI NICHISOIU**