



KPMG Audit SRL  
Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
Sector 1

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### **Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Euro Clasic administrat de BT Asset Management SAI S.A. ("Administratorul")**

Str. Emil Racovita, nr. 22, etaj 1 + mansarda, Cluj

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Euro Clasic ("Fondul") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:
  - Total capitaluri proprii: 88.645.531 lei
  - Pierderea neta a exercitiului financiar: 1.583.347 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Runcan, in calitatea sa de Presedinte al Consiliului de Administratie si de catre Adrian Vuscan, in calitatea sa de Director Economic al Administratorului la data de 23.04.2021.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare ("Norma ASF nr. 39/2015").

## Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesioniistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

## Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

## Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

La 31 decembrie 2020, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 76.808.306 lei (31 decembrie 2019: 61.438.380 lei).

Pierdere neta privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscuta in 2020, este in suma de 1.007.450 lei (2019: castig net in suma de 5.061.725 lei).

Facem referire la urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- 11. Managementul riscului financiar, punctul 11.10. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

### Aspect cheie de audit

Fondul detine investitii in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata, obligatiuni corporative, precum si obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active, acolo unde sunt disponibile, sau, pentru activele netranzactionate pe o piata activa, pe baza modelelor de evaluare care includ abordarea comparatiei de piata.

Pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, sunt necesare din partea Conducerii BT Asset Management SAI S.A. (Administratorul Fondului, denumit

### Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre, efectuate acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor in evaluare, au inclus printre altele:

- Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata;
- Obtinerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de instrumente financiare ale Fondului;
- Analiza critica a evaluarii conducerii Administratorului cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;

“Administratorul”) rationamente semnificative si ipoteze complexe pentru a determina valorile juste.

Avand in vedere factorii de mai sus, si considerand, de asemenea, magnitudinea sumelor implicate, evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a necesitat atentia noastra sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.

- Pentru actiunile si obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, compararea preturilor folosite de conducerea Administratorului in determinarea valorii juste a acestora cu cotationile disponibile public;
- Pentru obligatiunile netranzactionate pe o piata activa, efectuarea unei analize independente referitoare la valoarea justa a acestora, cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, prin referire la date disponibile public, precum curbe de randamente si rata fara risc, cu scopul de a evalua gradul de adecvare a valorii juste determinate de conducerea Administratorului;
- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

#### Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2020.

#### Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”) este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Administratorului, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor a BT Asset Management SAI S.A. la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020.
17. Confirmam ca:
  - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

### Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

KPMG Audit SRL

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 23 aprilie 2021

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: RUBELI IRINA  
Registrul Public Electronic: AF4092

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA9

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII  
BT EURO CLASIC**

**SITUATII FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2020**

**Intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor**

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## SITUATII FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### CUPRINS

Raportul auditorului independent	
Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Note la situatiile financiare	6 - 48

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	2.460.362	5.416.594	11.980.488	25.887.526
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	15.773.670	12.855.100	76.808.306	61.438.380
Alte active financiare		<u>0</u>	<u>2.112</u>	<u>0</u>	<u>10.096</u>
<b>Total active</b>		<b><u>18.234.032</u></b>	<b><u>18.273.806</u></b>	<b><u>88.788.794</u></b>	<b><u>87.336.002</u></b>
Datorii financiare		28.010	17.231	136.393	82.351
Alte datorii nefinanciare		<u>1.411</u>	<u>1.412</u>	<u>6.870</u>	<u>6.753</u>
<b>Total datorii</b>	5	<b><u>29.421</u></b>	<b><u>18.643</u></b>	<b><u>143.263</u></b>	<b><u>89.104</u></b>
Capital social	6	16.792.543	16.774.447	81.769.609	80.170.113
Prime de capital		1.241.453	1.310.101	6.045.129	6.261.364
Rezultat reportat		<u>170.615</u>	<u>170.615</u>	<u>830.793</u>	<u>815.421</u>
<b>Total capitaluri</b>		<b><u>18.204.611</u></b>	<b><u>18.255.163</u></b>	<b><u>88.645.531</u></b>	<b><u>87.246.898</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b><u>18.234.032</u></b>	<b><u>18.273.806</u></b>	<b><u>88.788.794</u></b>	<b><u>87.336.002</u></b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 48 fac parte integranta din aceste situatii financiare.  
1 din 48



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII ŞI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

		<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>	
	<b>Nota</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
		<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Venituri din dobanzi	7	16.646	71.912	80.516	341.235
Venituri din dividende		82.764	110.299	400.340	523.389
Castig/ (Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(208.276)	1.066.704	(1.007.450)	5.061.725
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		(2.135)	1.792	(10.326)	8.504
Alte venituri		6.065	2.567	29.336	12.178
Castiguri (cheltuieli nete) cu pierderi asteptate pentru active financiare		261	4.400	1.261	20.879
<b>Total venituri/(cheltuieli) financiare</b>		<b>(104.675)</b>	<b>1.257.674</b>	<b>(506.323)</b>	<b>5.967.910</b>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	(196.219)	(204.311)	(949.131)	(969.494)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	(26.153)	(21.448)	(126.507)	(101.776)
Alte cheltuieli generale		(287)	(1.397)	(1.386)	(6.629)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(222.659)</b>	<b>(227.156)</b>	<b>(1.077.024)</b>	<b>(1.077.899)</b>
<b>Pierdere exercitiului</b>		<b>(327.334)</b>	<b>1.030.518</b>	<b>(1.583.347)</b>	<b>4.890.011</b>
<b>Pierdere globala a exercitiului</b>		<b>(327.334)</b>	<b>1.030.518</b>	<b>(1.583.347)</b>	<b>4.890.011</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 48 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
2 din 48

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

<b>Prezentare informativa</b>	<b>Note</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prime de capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total</b>
		<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	6	<u>20.058.702</u>	<u>460.996</u>	<u>170.615</u>	<u>20.690.313</u>
Profitul exercitiului		-	-	<u>1.030.518</u>	<u>1.030.518</u>
<b>Rezultat global total</b>		-	-	<u>1.030.518</u>	<u>1.030.518</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	1.030.518	(1.030.518)	-
Subscriere unitati de fond		3.190.432	205.314	-	3.395.746
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(6.474.687)</u>	<u>(386.728)</u>	-	<u>(6.861.414)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	6	<u>16.774.447</u>	<u>1.310.101</u>	<u>170.615</u>	<u>18.255.163</u>
Pierderea exercitiului		-	-	<u>(327.334)</u>	<u>(327.334)</u>
<b>Rezultat global total</b>		-	-	<u>(327.334)</u>	<u>(327.334)</u>
Repartizare pierdere in prime de capital			(327.334)	327.334	-
Subscriere unitati de fond		5.925.589	369.610	-	6.295.199
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(5.907.493)</u>	<u>(110.925)</u>	-	<u>(6.018.417)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	6	<u>16.792.543</u>	<u>1.241.452</u>	<u>170.615</u>	<u>18.204.611</u>

Notele la situațiile financiare de la paginile 6 la 48 fac parte integrantă din aceste situații financiare.  
3 din 48

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Note</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
		(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	6	<u>93.551.779</u>	<u>2.150.041</u>	<u>795.732</u>	<u>96.497.552</u>
Profitul exercitiului		-	-	4.890.011	4.890.011
Alte elemente ale rezultatului global		--	-	<u>35.141</u>	<u>35.141</u>
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.925.152</u>	<u>4.925.152</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	4.925.152	(4.925.152)	-
Diferente de conversie		2.202.781	47.013	19.689	2.269.483
Subscriere unitati de fond		15.139.239	974.258	-	16.113.497
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(30.723.686)</u>	<u>(1.835.100)</u>	-	<u>(32.558.786)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<u>6</u>	<u>80.170.113</u>	<u>6.261.364</u>	<u>815.421</u>	<u>87.246.898</u>
Pierdere exercitiului		-	-	(1.583.347)	(1.583.347)
Alte elemente ale rezultatului global		--	-	=	=
<b>Rezultat global total</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.583.347)</u>	<u>(1.583.347)</u>
Repartizare profit in prime de capital		-	(1.583.347)	1.583.347	-
Diferente de conversie		1.511.963	115.823	15.372	1.643.157
Subscriere unitati de fond		28.662.666	1.787.842	-	30.450.509
Rascumparari si anulari de unitati de fond		<u>(28.575.133)</u>	<u>(536.554)</u>	-	<u>(29.111.687)</u>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<u>6</u>	<u>81.769.609</u>	<u>6.045.129</u>	<u>830.793</u>	<u>88.645.531</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 48 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
4 din 48

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31 decembrie 2020</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31 decembrie 2019</u> <u>(EUR)</u>	<u>31 decembrie 2020</u> <u>(RON)</u>	<u>31 decembrie 2019</u> <u>(RON)</u>
<i>Flux de numerar din activitati de exploatare</i>					
Dobanzi primite		220.947	285.205	1.068.744	1.353.355
Dividende primite		97.628	108.955	472.235	517.012
Incasari din vanzari de investitii		13.704.338	16.181.467	66.289.254	76.784.297
Achizitii de investitii		(13.803.802)	(12.874.677)	(66.770.371)	(61.092.915)
Incasari din depozite bancare pe termen lung		9	100.000	45.095	524.089
Plati pentru cheltuieli operationale		(222.071)	(230.735)	(1.074.179)	(1.094.883)
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>		<u>(2.951)</u>	<u>3.570.215</u>	<u>30.778</u>	<u>16.990.955</u>
<i>Flux de numerar din activitati de finantare</i>					
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		6.294.068	3.396.427	30.445.034	16.116.724
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(6.001.030)	(6.876.561)	(29.027.582)	(32.630.658)
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>		<u>293.038</u>	<u>(3.480.134)</u>	<u>1.417.452</u>	<u>(16.513.934)</u>
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(14.887)	1.810	(29.529)	52.274
Crestere /descrestere neta a numerarului		275.200	91.891	1.418.701	529.295
<b>Numerar si echivalent de numerar la inceputul perioadei</b>	3	<u>872.831</u>	<u>780.940</u>	<u>4.171.520</u>	<u>3.642.225</u>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	3	<u>1.148.031</u>	<u>872.831</u>	<u>5.590.221</u>	<u>4.171.520</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 48 fac parte integrantă din aceste situatii financiare.  
5 din 48

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic („Fondul”), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin autorizatia nr. 68/05.05.2015, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120094/5.05.2015 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investitiilor autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania. Fondul este operational incepand cu data de 15.06.2015.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate in plasarea resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit, in conditii de lichiditate sporita.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.

Datorita gamei de investitii avute in vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun intr-o masura redusa riscurilor pietei de capital si care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat in moneda unica europeana) si realizarea unei cresteri mai mari decat rata inflatiei, printr-o expunere fata de moneda unica europeana realizata prin investitii intr-un portofoliu mixt de active (preponderent in instrumente cu venit fix, dar si in actiuni).

#### 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt intocmite avand la baza principiul continuitatii activitatii.

**2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

*Declaratie de conformitate*

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

**2.2. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative**

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

*Continuitatea activității*

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și consideră ca Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat că aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

*Implicații ale pandemiei Covid-19*

În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Președintele României a decretat stare de urgență în data de 16 martie 2020. Pentru a răspunde amenințării potențial grave reprezentate de COVID-19 la adresa sănătății publice, autoritățile guvernamentale române au luat măsuri pentru a ține sub control epidemia, inclusiv introducerea de restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricții privind intrarea vizitatorilor străini și „blocarea” anumitor industrii, până la noi evoluții ale situației.

Fondul deține acțiuni în cadrul entităților care activează sau au legătură cu domenii diferite, spre exemplu domeniul financiar-bancar, energetic, petrol și gaze, telecom, unele nefiind afectate direct de această situație.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Performantele financiare ale Fondului pot fi afectate in perioada urmatoare in mod negativ de diminuarea, respectiv nedistribuirea dividendelor prin comparatie cu estimarile initiale, sau de pierderi inregistrate din scaderi ale valorii de tranzactionare pe piata a unor emitenti a caror evaluare la valoarea justa influenteaza profitul sau pierderea Fondului.

Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra pozitiei si a performantei financiare a acestuia, inasa, conform analizei efectuate si actualizate la data la care aceste situatii financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va functiona in baza principiului continuitatii activitatii in urmatoarele 12 luni.

#### *Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala*

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare.

#### *Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital*

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinand cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinand cont de faptul ca exista diferente intre valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de catre investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculata in baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumpararilor nefiind substantial diferita de valoarea determinata conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse in Nota 2.9 a acestor situatii financiare.

### **2.3. Conversia in moneda straina**

#### *(a) Moneda functionala si de prezentare*

Moneda functionala a Fondului este euro („EUR”), care este moneda de dominare a emisiunii de unitati de fond al Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in EUR. Asadar, EUR este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul romanesc („RON”), iar informativ Fondul a prezentat situatiile financiare si in moneda functionala EUR.

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### (b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile in valuta straina sunt transformate in moneda functionala la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din incheierea acestor tranzactii exprimate in moneda straina sunt evidentiate in situatia profitului sau pierderii la data tranzactiilor folosind rata cursului de schimb de la aceasta data.

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei („BNR”) din ziua respectiva.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului si echivalentelor de numerar sunt raportate in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere diferentele de conversie sunt inregistrate in cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere”.

In ceea ce priveste conversia din moneda functionala in moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiara relevante in acest sens, inclusiv optiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, avand in vedere ca in aceasta situatie standardele nu prevad o abordare specifica.

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adecvata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeaza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferentele de conversie rezultate sunt evidentiate in miscarea capitalurilor proprii.

Cursul mediu al perioadei folosit pentru conversia in moneda de prezentare a fost 1 EUR: 4,8371 RON pentru perioada 1 august 2020 – 31 decembrie 2020.

Ratele de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>Majorare/ (diminuare) %</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,8694	1: RON 4,7793	1,89
Lira sterlina (GBP)	1:RON 5.4201	1:RON 5.6088	(3,36)

#### 2.4. Prezentarea situatiilor financiare



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

#### 2.5. Standardele noi/revizuite si interpretari

*Standarde noi, modificari si interpretari emise care au intrat in vigoare la 1 ianuarie 2020*

Nu exista standarde, modificari la standarde sau interpretari care sa fie in vigoare pentru perioadele anuale incepand de la 1 ianuarie 2020 si care sa aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

*Standarde emise, modificari si interpretari emise dupa 1 ianuarie 2020, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate in intocmirea acestor situatii financiare*

- **Amendmente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (data intrarii in vigoare: Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe termen nedefinit)**

Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, gradul de recunoasterea castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci cand o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu), in timp ce un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie intre un investitor si o entitate asociata sau asociere in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala.

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare Clasificarea datoriilor in datorii curente sau datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioade anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea datoriei la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul societatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va

exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt asimilate unei decontari a unei datorii.

- **Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Se permite aplicarea anterior acestei date).**

Imbunatatirile clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza daca un schimb de instrumente de datorie intre un debitor existent si un creditor se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de numerar conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite de debitor sau de creditor in numele celui alt.

Nici unul dintre acestea nu se preconizeaza ca va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

## 2.6. Active si datorii financiare

### Recunoasterea initiala

Actiunile financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata pentru costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele si comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

#### Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”);
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent si
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale:** conform acestui model se clasifica activele financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: obligatiuni si titluri de stat precum si depozite bancare).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

**Alte modele de afaceri,** incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin contul de profit si pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

(ii) *Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar*

In cazul in care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

#### Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în titluri de creanță ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanță sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau a unei reduceri la scadență, utilizând metoda dobânzii efective. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat și discountul sau prima amortizată (inclusiv onorariile amânate la achiziție, dacă există) nu sunt prezentate separat și sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

#### Investiții în titluri de capital

Activele financiare care îndeplinesc definiția capitalului propriu din perspectiva emitentului, adică instrumentele care nu conțin o obligație contractuală de plată în numerar și care reprezintă un interes rezidual în activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investiții în titluri de capital de către Fond.

Investițiile în titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu excepția cazului în care Fondul alege la recunoașterea inițială să desemneze irevocabil investiții de capital în FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investiții în capital ca FVOCI atunci când aceste investiții sunt deținute în scopuri strategice, altele decât pentru a genera profituri din investiții. Atunci când sunt clasificate ca FVOCI, câștigurile și pierderile din valoarea justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și nu sunt reclasificate ulterior în contul de profit sau pierdere, inclusiv în ceea ce privește vânzarea. Pierderile din depreciere și reversările acestora, dacă există, nu se măsoară separat de alte modificări ale valorii juste. Dividendele continue să fie recunoscute în profit sau pierdere atunci când dreptul Fondului de a primi plăți este stabilit, cu excepția cazului în care reprezintă o recuperare a unei investiții și nu o rentabilitate a unei astfel de investiții.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare – pierderi de credit asteptate

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat si evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global la fiecare data de raportare. Masurarea ECL reflecta: (i) o suma impartiala si ponderata cu probabilitate ce este determinata prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea in timp a banilor si (iii) toate informatiile rezonabile si suportabile disponibile fara costuri si eforturi nejustificate la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, conditiile actuale si previziunile privind conditiile viitoare.

Instrumentele de tipul depozitelor masurate la cost amortizat, sunt prezentate in situatia pozitiei financiare, nete de ECL.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Active financiare – derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retine in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentine controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

#### **2.7. Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi la banci precum si depozitele plasate la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt inregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de numerar reprezinta SPPI si (ii) nu sunt desemnate la FVTPL.

Depozitele bancare cu scadenta mai mare de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat si nu reprezinta numerar si echivalente de numerar.

In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind conturile la banci si depozitele la banci cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

#### **2.8. Datorii financiare si nefinanciare**

Datoriile financiare sunt reprezentate de onorariile Depozitarului si Administratorului precum si datoriile cu privire la auditul financiar. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de datorii de forma taxelor fata de ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

#### **2.9. Capital si unitati de fond**

##### *Clasificarea unitatilor de fond*

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului; si
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate, sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

#### *Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond*

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in EUR. La achizitia unitatilor de fond, pretul de emisiune va fi platit integral de catre investitor.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc si pot rascumpara orice numar de unitati de fond din cele detinute. La rascumpararea unitatilor de fond, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Indiferent de momentul din zi la care este creditat contul colector al Fondului (in cazul operatiunii de cumparare de unitati de fond), respectiv este inregistrata cererea de rascumparare (in cazul operatiunii de rascumparare de unitati de fond) pretul de cumparare, respectiv pretul de rascumparare este acelasi, iar unitatile de fond se emit, respectiv se anuleaza in aceeasi zi. Pentru operatiunile efectuate intr-o zi, Fondul lucreaza cu un singur pret de emisiune, respectiv pret de rascumparare.

Din punctul de vedere al Fondului, notiunea de zi lucratoare reprezinta orice zi calendaristica cu exceptia zilelor de sambata, duminica si a sarbatorilor legale. Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare.

#### **2.10. Venituri din dobanzi**

Veniturile din dobanzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute in rezultatul exercitiului, iar aceste venituri sunt aferente disponibilitatilor banesti la banci (conturi curente si depozite).

#### **2.11. Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

#### **2.12. Castig sau pierdere neta privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila a unui instrument si valoarea de vanzare.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 2.13. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Principalele cheltuieli cu onorariile ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisionul de custodie si onorariile de audit.

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune a Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului includ in contractul de custodie.

Onorariile de audit sunt incluse la „Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare”.

### 3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

	<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>	
	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Conturi curente la banci	648.022	372.831	3.155.478	1.781.870
Depozite pe termen scurt	<u>500.009</u>	<u>500.000</u>	<u>2.434.744</u>	<u>2.389.650</u>
<i>Subtotal numerar si echivalente de numerar fluxuri de trezorerie</i>	<u>1.148.031</u>	<u>872.831</u>	<u>5.590.222</u>	<u>4.171.520</u>
Depozite pe termen lung	1.312.548	4.544.240	6.391.321	21.718.286
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	<u>(217)</u>	<u>(477)</u>	<u>(1.055)</u>	<u>(2.280)</u>
<b>Total numerar si depozite bancare</b>	<u>2.460.362</u>	<u>5.416.594</u>	<u>11.980.488</u>	<u>25.887.526</u>

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt. La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 sumele prezentate in cadrul pozitiei financiare privind numerar si echivalente de numerar sunt curente si clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9 Instrumente Financiare.

Depozitele bancare sunt constituite la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

Numerarul si echivalentele de numerar contin conturile curente la banci si depozitele pe termen scurt. Prezentarea a fost efectuata astfel in vederea reconcilierii cu numerarul considerat in calculul fluxurilor de trezorerie.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Rating-urile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite sunt:

<b>Banca</b>	<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>		<b>Rating</b> <b>2020</b> <b>(Fitch/Mood</b> <b>y's)</b>	<b>Rating</b> <b>2019</b> <b>(Fitch/Moody's)</b>
	<b>31 dec 20</b>	<b>31 dec 19</b>	<b>31 dec 20</b>	<b>31 dec 19</b>		
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>		
BRD-Groupe Societe Generale	246.293	540.291	1.199.299	2.582.212	BBB+/Baa1	BBB+/Baa2
Banca Transilvania	901.738	332.537	4.390.923	1.589.293	BB+/	BB+/
Idea Bank	-	1.433.532	-	6.851.279	-	-
Patria Bank	-	-	-	-	-	-
First Bank	-	401.024	-	1.916.615	-	-
Alpha Bank	-	-	-	-	/Ba2	/Ba2
Banca Romaneasca	1.312.548	2.505.240	6.391.321	11.973.294	-	-
Libra Internet Bank	=	<u>203.970</u>	=	<u>974.833</u>	-	-
Pierderi asteptate de credit	<u>(217)</u>	=	<u>(1.057)</u>	=		
			<u>11.980.48</u>			
<b>Total</b>	<u>2.460.362</u>	<u>5.416.594</u>	<u>7</u>	<u>25.887.526</u>		

4. ACTIVE FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii:

	<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>	
	<b>31 Dec 20</b>	<b>31 Dec 19</b>	<b>31 Dec 20</b>	<b>31 Dec 19</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>				
<i>Actiuni cotate</i>	4.658.590	3.536.365	22.684.538	16.901.347
<i>Obligatiuni</i>	11.115.080	9.318.735	54.123.771	44.537.033
<b>Total active financiare</b>	<u>15.773.670</u>	<u>12.857.212</u>	<u>76.808.309</u>	<u>61.448.476</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### 5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

	<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>	
	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Datorii financiare privind onorariile	15.694	15.650	76.420	74.796
Alte datorii financiare	<u>12.316</u>	<u>1.581</u>	<u>59.972</u>	<u>7.555</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>28.010</u></b>	<b><u>17.231</u></b>	<b><u>136.392</u></b>	<b><u>82.351</u></b>
Alte datorii nefinanciare	<u>1.411</u>	<u>1.412</u>	<u>6.870</u>	<u>6.753</u>
<b>Total alte datorii nefinanciare</b>	<b><u>1.411</u></b>	<b><u>1.412</u></b>	<b><u>6.870</u></b>	<b><u>6.753</u></b>
<b>Total datorii</b>	<b><u>29.421</u></b>	<b><u>18.643</u></b>	<b><u>143.263</u></b>	<b><u>89.104</u></b>

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii nefinanciare reprezinta decontarile cu investitorii. Acestea sunt sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor, respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

La 31 decembrie 2020, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 11.191 EUR/54.493 RON (31 decembrie 2019: 1.000 EUR/4.779 RON).

##### 6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 16.792.543 EUR (31 decembrie 2019: 16.774.447 EUR) divizat in 1.679.255 unitati de fond (31 decembrie 2019: 1.677.445 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 10,76 EUR (31 decembrie 2019: 10,81 EUR). In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 81.769.609 RON (31 decembrie 2019: 80.170.113 RON) divizat in 1.679.255 unitati de fond (31 decembrie 2019: 1.677.445 unitati de fond) cu valoarea nominala de 48.69 RON (echivalentul a 10 EUR) si valoare curenta conform Prospectului de 52.39 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu activul net al Fondului determinat conform Prospectului.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Pentru calculul valorii capitalului atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

Regulile de evaluare a activului net conform ASF sunt diferite de cerintele IFRS. Conform reglementarilor ASF, metoda costului amortizat este utilizata la evaluarea obligatiunilor si titlurilor de stat pentru care preturi de tip MID nu sunt disponibile. De asemenea, Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente depozitelor bancare si conturilor curente conform IFRS. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare IFRS si metodele aplicate conform reglementarilor ASF.

Mai jos este prezentata reconcilierea dintre activul net al Fondului conform IFRS si activul net calculat in conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului si legislatia in vigoare.

	<b><u>Prezentare</u></b>		<b><u>informativa</u></b>	
	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>	<b><u>31-Dec-20</u></b>	<b><u>31-Dec-19</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Total activ net conform IFRS	18.204.611	18.255.163	88.645.531	87.246.898
Total activ net conform Prospect	18.067.984	18.130.733	87.980.243	86.652.213
Diferenta IFRS - ASF	<u>136.626</u>	<u>124.430</u>	<u>665.288</u>	<u>594.685</u>
Numar de unitati de fond	1.679.255	1.677.445	1.679.255	1.677.445
Valoarea unitara a activului net - IFRS	10,84	10,88	52,79	52,01
Valoarea unitara a activului net - Prospect	<u>10,76</u>	<u>10,81</u>	<u>52,39</u>	<u>51,66</u>
<b>Diferenta valoare unitara a activului net</b>	<b><u>0,08</u></b>	<b><u>0,07</u></b>	<b><u>0,40</u></b>	<b><u>0,35</u></b>

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
<b>Sold unitati de fond la 1 ianuarie</b>	1.677.445	2.005.870
Subscriere unitati de fond	592.559	319.043
Rascumparari si anulari de unitati de fond	<u>(590.749)</u>	<u>(647.468)</u>
<b>Sold unitati de fond la 31 decembrie</b>	<u>1.679.255</u>	<u>1.677.445</u>

#### **Managementul capitalului**

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile din Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conform descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau;
- Obtinerea celor mai bune performante posibile in functie de anticiparile sale asupra comportamentelor diferitelor piete, dar in interesul investitorilor, va urmari sa mentina un nivel de risc acceptabil tinand cont de obiectivele de performanta si de orizontul de administrare, aplicand o politica de diversificare prudenta a activelor intre diferite categorii de active;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila;

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

#### 7. VENITURI DIN DOBANZI

	<b>Prezentare</b>	<b>informativa</b>		
	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
<b>Venituri din dobanzi, din care:</b>				
Dobanzi conturi curente	45	49	219	232
Dobanzi depozite	16.601	71.863	80.837	341.003
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<u>16.646</u>	<u>71.912</u>	<u>81.056</u>	<u>341.235</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 8. CASTIG/(PIERDERE) NET(A) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
	<u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>		
Castig net realizat	124.033	297.005	603.966	1.409.347
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	<u>(332.309)</u>	<u>769.699</u>	<u>(1.618.145)</u>	<u>3.652.378</u>
<b>Total castig net din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>	<u>(208.276)</u>	<u>1.066.704</u>	<u>(1.014.179)</u>	<u>5.061.725</u>

In cadrul castigului net realizat este inclusa si dobanda incasata aferenta obligatiunilor, politica Fondului fiind sa recunoasca veniturile din dobanda in cadrul castigului sau pierderii din activele financiare.

#### 9. CHELTUIELILE FONDULUI

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate de cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului, cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare (precum comisioane datorate catre brokeri, ASF si costul auditului financiar) si alte cheltuieli generale de natura comisioanelor bancare.

	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
	<u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>		
Comision de administrare	173.160	(182.602)	837.591	(866.481)
Comision Depozitar	<u>23.059</u>	<u>(21.709)</u>	111.540	<u>(103.013)</u>
<b>Total cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului</b>	<u>196.219</u>	<u>(204.311)</u>	<u>949.131</u>	<u>(969.494)</u>

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 a fost in suma de 500 euro plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2020: 2.878 lei; 31 decembrie 2019: 2.823 lei).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

#### 11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

##### 11.1 Cadru general de administrare al riscului

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a Administratorului. In conformitate cu politica de investitii si cu strategia investitionala a acestuia, Fondul are un grad de risc mediu. In anumite circumstante, riscul general al Fondului poate fi mai redus decat cel asumat in documentele constitutive. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficace a portfoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului. Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Fondul este de asemenea expus riscurilor operationale precum riscul de custodie. Riscul de custodie este riscul de pierdere a instrumentelor financiare tinute in custodie la Depozitar ca urmare a insolventei sau neglijentei Depozitarului. Desi exista un cadru legal ce elimina riscul pierderii de valoare a instrumentelor financiare detinute la Depozitar, in eventualitatea insolventei Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocata.

##### 11.2 Politica de investitii

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului denominat in EUR, investit in conditii de lichiditate ridicata. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiaza de servicii de administrare profesionala a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat si accesibil, participarea la fond fiind posibila chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Pentru obtinerea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea plasamentelor in conditiile mentinerii unui portofoliu mixt si a unei lichiditati ridicate, in principal in instrumente financiare cu venit fix de tipul obligatiunilor (guvernamentale, municipale, corporative etc., pe diferite maturitati) tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, certificate de trezorerie, titluri de stat, depozite bancare, certificate de depozit, dar si, intr-o pondere mai redusa (maxim 40%) in actiuni tranzactionate in Uniunea Europeana pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, sau in actiuni care urmeaza sa se tranzactioneze in Uniunea Europeana pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila, in cazul unor conditii macroeconomice si unei piete financiare nefavorabile Administratorul poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix si scaderea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca Fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Plasamentele efectuate de fond sunt efectuate pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si a reglementarilor emise in aplicarea acestora.

Investitiile nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate sau monetare din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si din state terte, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglememate din statele terte sa fie aprobata de ASF.

Datorita gamei de investitii avute in vedere, Fondul se adreseaza in special investitorilor cu un profil moderat conservator, care se expun intr-o masura redusa riscurilor pietei de capital si care urmaresc conservarea capitalului investit (denominat in moneda unica europeana) si realizarea unei cresteri mai mari decat rata inflatiei, printr-o expunere fata de moneda unica europeana realizata prin investitii intr-un portofoliu mixt de active (preponderent in instrumente cu venit fix, dar si in actiuni).

#### **11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

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

- a) *Analiza conditiilor macroeconomice.* In functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare;

- b) *Analiza fundamentala* analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piata* analiza indicatorilor ce compara pretul unei actiuni cu masuri ale profitabilitatii/situatiei financiare ale emitentului: profit pe actiune, valoare contabila pe actiune, flux de numerar pe actiune; si
- d) *Analiza statistica* pe baza istoricului preturilor si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelatiilor, beta etc.

#### **11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie**

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitii aprobate de catre Consiliul de Administratie si luarea deciziilor investitionale se realizeaza, sub supravegherea Directorului General Adjunct cu competente legate de activitatea investitionala, de catre Directia Analiza si Management Active.

#### **11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (piata de referinta a emitentilor):

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<u>Tara</u>	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>		<u>Pondere in portofoliul de actiuni in 2020</u> (%)	<u>Pondere in portofoliul de actiuni in 2019</u> (%)
	<u>31 dec 2020</u> (EUR)	<u>31 dec 2019</u> (EUR)	<u>31 dec 2020</u> (%)	<u>31 dec 2019</u> (%)		
Germania	1.874.228	1.078.965	40%	31%		
Franta	1.006.500	666.130	22%	19%		
Marea Britanie	656.386	750.107	14%	21%		
Austria	567.010	498.710	12%	14%		
Olanda	372.580	340.010	8%	10%		
Italia	128.785	139.100	3%	4%		
Spania	<u>53.100</u>	<u>63.343</u>	<u>1%</u>	<u>2%</u>		
<b>Total actiuni</b>	<u>4.658.590</u>	<u>3.536.365</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>		

<u>Tara</u>	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>		<u>Pondere in portofoliul de actiuni in 2020</u> (%)	<u>Pondere in portofoliul de actiuni in 2019</u> (%)
	<u>31 dec 2020</u> (RON)	<u>31 dec 2019</u> (RON)	<u>31 dec 2020</u> (%)	<u>31 dec 2019</u> (%)		
Germania	9.126.369	5.156.697	40%	31%		
Franta	4.901.051	3.183.635	22%	19%		
Marea Britanie	3.196.208	3.584.988	14%	21%		
Austria	2.760.998	2.383.485	12%	14%		
Olanda	1.814.241	1.625.010	8%	10%		
Italia	627.106	664.801	3%	4%		
Spania	258.565	302.731	<u>1%</u>	<u>2%</u>		
<b>Total actiuni</b>	<u>22.684.539</u>	<u>16.901.347</u>	<u>100</u>	<u>100%</u>		

**11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie**

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intentia de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atat fata de cel general, cat si fata de cel specific, datorita plasamentelor pe termen scurt efectuate in actiuni.

Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza plata in ansamblul ei.

#### 11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justa a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (actiuni cotate) sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

O variatie de +/-5% a actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului de +/- 232.930 EUR/1.134.227 RON, iar la 31 decembrie 2019: +/- 176.818 EUR/845.067 RON.

Valoarea justa a actiunilor expuse la riscul de pret erau dupa cum urmeaza:

	<b><u>Prezentare</u></b>	<b><u>informativa</u></b>		
	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Actiuni cotate	<u>4.658.590</u>	<u>3.536.365</u>	<u>22.684.539</u>	<u>16.901.347</u>

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 555.754 EUR/ 2.706.188 RON, iar la 31 decembrie 2019: +/- 465.937 EUR/ 2.226.852 RON.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Politica Fondului este de a investi in actiuni aferente unor sectoare de activitate ce pot duce la cresterea rentabilitatii fondului. Astfel mai jos sunt prezentate principalele sectoare de activitate in care activeaza societatile emitente de actiuni detinute de Fond.

<u>Sector</u>	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>Pondere in</u> <u>portofoliul</u> <u>de actiuni</u> <u>in 2020</u> <u>(%)</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliul</u> <u>de actiuni</u> <u>in 2019</u> <u>(%)</u>
	<u>31 dec 2020</u> <u>(EUR)</u>	<u>31 dec 2019</u> <u>(EUR)</u>		
Banci&Financiar	1.693.972	1.002.716	36%	28%
Petrol&Gaze	894.007	397.748	19%	11%
Auto	539.595	471.420	12%	13%
Chimic	424.980	238.325	9%	7%
Energie	285.800	190.480	6%	5%
Pharma	216.698	145.620	5%	4%
Constructii	214.750	114.000	5%	4%
Telecom	150.960	139.100	3%	4%
Retail	128.785	200.070	3%	6%
Industrial	<u>109.044</u>	<u>636.886</u>	<u>2%</u>	<u>18%</u>
<b>Total actiuni</b>	<u>4.658.590</u>	<u>3.536.365</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<u>Sector</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliul</u> <u>de actiuni</u> <u>in 2020</u> <u>(%)</u>		<u>Pondere in</u> <u>portofoliul</u> <u>de actiuni</u> <u>in 2019</u> <u>(%)</u>
	<u>31 dec 2020</u> <u>(RON)</u>	<u>31 dec 2019</u> <u>(RON)</u>	
Banci&Financiar	8.248.629	4.792.280	28%
Petrol&Gaze	4.353.275	1.900.956	11%
Auto	2.627.504	2.253.058	13%
Chimic	2.069.398	1.139.027	7%
Energie	1.391.672	910.360	5%
Pharma	1.055.187	695.962	4%
Constructii	1.045.704	544.840	4%
Telecom	735.085	664.800	4%
Retail	627.106	956.195	6%
Industrial	<u>530.980</u>	<u>3.043.869</u>	<u>18%</u>
<b>Total actiuni</b>	<u>22.684.539</u>	<u>16.901.347</u>	<u>100%</u>

# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

#### 11.6.2 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent euro a activelor denuminate in alte monede, in cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste in alte valute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in respectiva valuta nu sunt acoperite. Fondul nu a fost nevoit sa utilizeze si nu utilizeaza la aceasta data instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb.

Prin determinarea si monitorizarea pozitiiilor nete in valuta si a volatilitatii cursului de schimb, Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat intre valoarea activelor si pasivelor exprimate in valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

<b><u>Prezentare</u></b> <b><u>informativa</u></b>	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>				<b><u>31 decembrie 2019</u></b>			
	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Total</u></b>	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar si depozite bancare	318	2.407.659	52.385	2.460.362	426	5.410.628	5.540	5.416.594
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.303.787	13.578.075	891.808	15.773.669	1.956.888	10.148.104	750.108	12.855.100
Alte active financiare	=	=	=	=	<u>2.112</u>	=	=	<u>2.112</u>
<b>Total active financiare</b>	<b><u>1.304.105</u></b>	<b><u>15.985.734</u></b>	<b><u>944.193</u></b>	<b><u>18.234.032</u></b>	<b><u>1.959.426</u></b>	<b><u>15.558.732</u></b>	<b><u>755.648</u></b>	<b><u>18.273.806</u></b>
Datorii financiare	<u>16.819</u>	<u>11.191</u>	<u>-</u>	<u>28.010</u>	<u>16.231</u>	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>17.231</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>16.819</u></b>	<b><u>11.191</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>28.010</u></b>	<b><u>16.231</u></b>	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>17.231</u></b>
<b>Pozitia valutara neta</b>	<b><u>1.287.286</u></b>	<b><u>15.974.543</u></b>	<b><u>944.193</u></b>	<b><u>18.206.022</u></b>	<b><u>1.943.195</u></b>	<b><u>15.557.732</u></b>	<b><u>755.648</u></b>	<b><u>18.256.575</u></b>
<i>in moneda de prezentare a Fondului (RON)</i>								
	<b><u>31 decembrie 2020</u></b>				<b><u>31 decembrie 2019</u></b>			
	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Total</u></b>	<b><u>RON</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Numerar si depozite bancare	1.547	11.723.857	255.084	11.980.488	2.034	25.859.014	26.478	25.887.526
Active financiare recunoscute la valoarea	6.348.662	66.117.076	4.342.568	76.808.306	9.352.556	48.500.836	3.584.988	61.438.380

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

justa prin contul de profit sau pierdere									
Alte active financiare	=	=	=	=	<u>10.096</u>	=	=	<u>10.094</u>	
<b>Total active financiare</b>	<u>6.350.209</u>	<u>77.840.933</u>	<u>4.597.652</u>	<u>88.788.794</u>	<u>9.364.684</u>	<u>74.359.850</u>	<u>3.611.466</u>	<u>87.336.002</u>	
Datorii financiare	<u>81.899</u>	<u>54.493</u>	<u>-</u>	<u>136.392</u>	<u>77.571</u>	<u>4.779</u>	<u>-</u>	<u>82.351</u>	
<b>Total datorii financiare</b>	<u>81.899</u>	<u>54.493</u>	<u>-</u>	<u>136.392</u>	<u>77.571</u>	<u>4.779</u>	<u>-</u>	<u>82.351</u>	
<b>Pozitia valutara neta</b>	<u>6.268.310</u>	<u>77.786.440</u>	<u>4.597.652</u>	<u>88.652.402</u>	<u>9.287.115</u>	<u>74.355.071</u>	<u>3.611.466</u>	<u>87.253.651</u>	

Activele in lire sterline reprezinta la 31 decembrie 2020 4,14% din activele Fondului respectiv 4.65% la 31 decembrie 2019.

La 31 decembrie 2019, o variatie de +/-1% a cursului GBP fata de cursul din 31 decembrie 2020 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor denuminate in lire sterline cu +/- 9.4419 EUR (la 31 decembrie 2019: +/- 7.556 EUR).

#### 11.6.3 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor.

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si depozite.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in Prospectul Fondului.

Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale in depozite constituite la aceeasi entitate. Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte OPCVM/FIA care indeplinesc conditiile prevazute in art. 82, punctul d) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr 32.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2020 si 2019 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 p.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 p.p.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	<b>31 decembrie 2020</b>		<b>31 decembrie 2019</b>	
Modificare p.p.	<u>+50 p.p.</u>	<u>(50 p.p.)</u>	<u>+50 p.p.</u>	<u>(50 p.p.)</u>
Crestere/(Reducere) EUR	(214.510)	221.735	(120.460)	124.071
Crestere/(Reducere) RON	(1.044.536)	1.079.717	(575.716)	592.974

Actiunile si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data a maturitatii sau data a cuponului pentru obligatiunile cu dobanda variabila.



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Expunerea la riscul ratei dobanzii in moneda functionala EUR

<u>31 decembrie 2020</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>&gt; 5 ani</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	500.009	359.653	952.895	0	0	648.022	(217)	2.460.362
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	306.859	5.907.145	4.901.076	4.658.590	-	15.773.669
<b>Total active financiare sensitive la dobanzi</b>	<b>500.009</b>	<b>359.653</b>	<b>1.259.754</b>	<b>5.907.145</b>	<b>4.901.076</b>	<b>5.306.612</b>	<b>(217)</b>	<b>18.234.032</b>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	28.011	-	28.011
<b>Total datorii financiare sensitive la dobanzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.011</b>	<b>-</b>	<b>28.011</b>
<b>Impact net</b>	<b>500.009</b>	<b>359.653</b>	<b>1.259.754</b>	<b>5.907.145</b>	<b>4.901.076</b>	<b>5.278.601</b>	<b>(217)</b>	<b>18.206.021</b>

<u>31 decembrie 2019</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>&gt; 5 ani</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	758.549	1.670.312	2.615.379	-	-	372.831	(477)	5.416.594
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	1.424.504	4.748.258	3.145.973	3.536.365	-	12.855.100
Alte active financiare	-	-	-	-	-	2.112	-	2.112
<b>Total active financiare sensitive la dobanzi</b>	<b>758.549</b>	<b>1.670.312</b>	<b>4.039.883</b>	<b>4.748.258</b>	<b>3.145.973</b>	<b>3.911.308</b>	<b>(477)</b>	<b>18.273.806</b>
Datorii financiare	-	-	-	-	-	17.231	-	17.231
<b>Total datorii financiare sensitive la dobanzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.231</b>	<b>-</b>	<b>17.231</b>
<b>Impact net</b>	<b>758.549</b>	<b>1.670.312</b>	<b>4.039.884</b>	<b>4.748.258</b>	<b>3.145.973</b>	<b>3.894.077</b>	<b>(477)</b>	<b>18.256.575</b>

#### 11.7 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. O forma a acestui risc este riscul de credit, reprezentand riscul ca emitentul unor obligatiuni detinute de fond sa sufere o deteriorare a capacitatii de rambursare care poate genera scaderea valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitatii de fond. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potientiale totale pentru detinatorii de actiuni.

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investitiile Fondului in obligatiunile corporative. Societatea este de asemenea expusa la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si echivalente de numerar si alte active financiare.

Riscul de credit asociat cu activitatile de plasament si de investitii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piata. Acest risc este controlat atat prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cat si prin monitorizarea limitelor de expunere.

Avand in vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si nonfinanciare, conducerea a urmarit si urmareste in permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, de la caz la caz, in functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste in permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana in prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor.

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

	<u>Prezentare</u> <u>informativa</u>		<u>31 dec 2020</u> (%)	<u>31 dec 2019</u> (%)
	<u>31 dec 2020</u> (EUR)	<u>31 dec 2019</u> (EUR)		
<i>Curent si nedepreciat</i>				
AA/Aa	843.388	617.254	8%	7%
A/A	1.800.066	3.389.218	16%	36%
BBB/Baa	7.089.005	4.112.984	64%	44%
BB/Ba	1.142.434	1.199.280	10%	13%
B/B	<u>240.186</u>	-	<u>2%</u>	-
<b>Total obligatiuni</b>	<u>11.115.079</u>	<u>9.318.736</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>
	<u>31 dec 2020</u> (RON)	<u>31 dec 2019</u> (RON)	<u>31 dec 2020</u> (%)	<u>31 dec 2019</u> (%)
<i>Curent si nedepreciat</i>				
AA/Aa	4.106.791	2.950.043	8%	7%
A/A	8.765.243	16.198.088	16%	36%
BBB/Baa	34.519.201	19.657.182	64%	44%
BB/Ba	5.562.969	5.731.720	10%	13%
B/B	<u>1.169.563</u>	-	<u>2%</u>	-
<b>Total obligatiuni curente si nedepreciate</b>	<u>54.123.768</u>	<u>44.537.033</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Datoriile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating inasa ele sunt curente si nedepreciate.

Toate tranzactiile cu actiuni cotate sunt decontate la data decontarii, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizati. Riscul de neplata este considerat minim in masura in care livrarea actiunilor se face numai dupa decontare. Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizeaza riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administratie.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie 2020 este valoarea contabila a activelor financiare prezentate mai jos:

	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>	
	<u>31 dec 20</u> (EUR)	<u>31 dec 19</u> (EUR)	<u>31 dec 20</u> (RON)	<u>31 dec 19</u> (RON)
Numerar si depozite bancare	2.460.362	5.416.594	11.980.48 8	25.887.526
Obligatiuni	11.115.080	9.318.735	54.123.767 <u>66.104.25</u>	44.537.033
<b>Total</b>	<u>13.575.442</u>	<u>14.735.329</u>	<u>5</u>	<u>70.424.559</u>

Atat in 2020 cat si in 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din Romania – cu un grad de lichiditate redus, instrumentele financiare cotate pe piata locala de capital au volatilitate mai mare decat instrumentele similare listate pe pietele dezvoltate, putand astfel genera variatii mai mari de pret ale unitatii de fond.

#### *Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit*

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala:

<u>Sector</u>	<u>Prezentare</u>		<u>informativa</u>	
	<u>31 dec 2020</u> (EUR)	<u>31 dec 2019</u> (EUR)	<u>2020</u> (%)	<u>2019</u> (%)
Guvern	4.737.968	1.507.188	42%	16%
Banci si Financiar	4.530.385	5.012.631	41%	54%
Real Estate	892.158	1.008.525	8%	11%
Retail	307.207	205.614	3%	2%
Auto	240.186	253.810	2%	3%
Supra-national	202.294	1.221.847	2%	13%
Energie	104.565	109.120	1%	1%
Telecom	<u>100.316</u>	=	<u>1%</u>	=
<b>Total</b>	<u>11.115.079</u>	<u>9.318.736</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

<b><u>Sector</u></b>	<b><u>31 dec 2020</u></b>	<b><u>31 dec 2019</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Guvern	23.071.061	7.203.305	42%	16%
Banci si Financiar	22.060.259	23.956.867	41%	54%
Real Estate	4.344.275	4.820.044	8%	11%
Retail	1.495.915	982.691	3%	2%
Auto	1.169.563	1.213.034	2%	3%
Supra-national	985.051	5.839.573	2%	13%
Energie	509.167	521.519	1%	1%
Telecom	<u>488.477</u>	=	<u>1%</u>	=
<b>Total</b>	<b><u>54.123.768</u></b>	<b><u>44.537.033</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (rezidenta contrapartidelor):

<b><u>Tara</u></b>	<b><u>Prezentare informativa</u></b>		<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
	<b><u>31 dec 2020</u></b>	<b><u>31 dec 2019</u></b>		
	<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Romania	6.521.616	3.126.957	59%	34%
SUA	1.099.642	432.391	10%	5%
UK	836.302	1.451.410	8%	16%
Italia	539.935	653.770	5%	7%
Singapore	508.775	915.757	5%	10%
Germania	412.274	416.697	4%	4%
Olanda	363.237	468.438	3%	5%
Franta	214.613	207.964	2%	2%
Austria	209.574	212.314	2%	2%
Supra-national	202.294	1.221.847	2%	13%
Bulgaria	104.565	109.120	1%	1%
Islanda	<u>102.252</u>	<u>102.070</u>	<u>1%</u>	<u>1%</u>
<b>Total</b>	<b><u>11.115.079</u></b>	<b><u>9.318.735</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

<b><u>Tara</u></b>	<b><u>31 dec 2020</u></b>	<b><u>31 dec 2019</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(%)</b>	<b>(%)</b>
Romania	31.756.358	14.944.665	59%	34%
SUA	5.354.598	2.066.527	10%	5%
UK	4.072.289	6.936.721	8%	16%
Italia	2.629.160	3.124.564	5%	7%
Singapore	2.477.428	4.376.676	5%	10%

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Germania	2.007.525	1.991.519	4%	4%
Olanda	1.768.747	2.238.805	3%	5%
Franta	1.045.038	993.921	2%	2%
Austria	1.020.499	1.014.711	2%	2%
Supra-national	985.051	5.839.573	2%	13%
Bulgaria	509.167	521.518	1%	1%
Islanda	497.908	487.831	<u>1%</u>	<u>1%</u>
<b>Total</b>	<u>54.123.768</u>	<u>44.537.033</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

#### 11.8 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat.

Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor de unitati de fond. Unitatile de fond ale Fondului sunt rascumparabile la cererea investitorului la valoarea unitara a activului net, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 6). Conform reglementarilor ASF rascumpararile de unitati de fond pot fi platite in termen de maxim 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii de rascumparare.

Fondul are o politica de investitii diversificata, investitiile principale ale acestuia fiind in depozite bancare si obligatiuni care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare de unitati de fond asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

*Datorii financiare.* Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

*Active financiare.* Analiza instrumentelor de datorii recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

**Prezentare  
informativa**

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>0-3 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>3-6 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>6-12 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>1-5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>&gt; 5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Pierderi de credit asteptate</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	1.148.031	359.653	952.895	0	0	(217)	2.460.362
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	<u>4.658.590</u>	<u>0</u>	<u>306.859</u>	<u>5.907.145</u>	<u>4.901.076</u>	-	<u>15.773.670</u>
<b>Total active financiare</b>	<b>5.806.621</b>	<b>359.653</b>	<b>1.259.754</b>	<b>5.907.145</b>	<b>4.901.076</b>	<b>(217)</b>	<b>18.234.032</b>
Datorii financiare	<u>28.011</u>	-	-	-	-	-	<u>28.011</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>28.011</b>	-	-	-	-	-	<b>28.011</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>5.778.610</b>	<b>359.653</b>	<b>1.259.754</b>	<b>5.907.145</b>	<b>4.901.076</b>	<b>(217)</b>	<b>18.206.021</b>

**Prezentare  
informativa**

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>0-3 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>3-6 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>6-12 luni</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>1-5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>&gt; 5 ani</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Pierderi de credit asteptate</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	1.131.380	1.670.312	2.615.379	-	-	(477)	5.416.594
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.536.365	-	1.424.504	4.748.258	3.145.973	-	12.855.100
Alte active financiare	<u>2.112</u>	-	-	-	-	-	<u>2.112</u>
<b>Total active financiare</b>	<b>4.669.857</b>	<b>1.670.312</b>	<b>4.039.883</b>	<b>4.748.258</b>	<b>3.145.973</b>	<b>(477)</b>	<b>18.273.806</b>
Datorii financiare	<u>17.231</u>	-	-	-	-	-	<u>17.231</u>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>17.231</b>	-	-	-	-	-	<b>17.231</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>4.652.626</b>	<b>1.670.312</b>	<b>4.039.883</b>	<b>4.748.258</b>	<b>3.145.973</b>	<b>(477)</b>	<b>18.256.575</b>

### 11.9 Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la nota 6. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

### 11.10 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila. Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rata de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici si volatilitati si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Fondul utilizeaza metoda de evaluare folosind preturi MID pentru instrumentele financiare cu venit fix.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – Include instrumente cotate pe piete active pentru active sau datorii identice. Preturile cotate trebuie sa fie disponibile imediat si cu o regularitate suficienta, fiind determinate de o piata/index activ, reprezentand tranzactii actuale, efectuate in conditii normale de piata.
- Nivelul 2 – Include instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare, unde toate intrarile importante folosite in modelul de evaluare pot fi observabile pentru un activ sau o datorie, fie direct (ex: preturi), fie indirect (adica derivate din preturi);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Pe Nivelul 1 se incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care au BVAL, dar nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu exista date observabile.

Fondul foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente).

Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si piete si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generate ale pietelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate, au fost propuse si analizate doua variante de modele de evaluare, varianta finala aprobata presupunand determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumente financiare in RON sunt obtinute prin adaugarea punctelor de swap EUR/RON la spread-ul yield-urilor in EUR fata de clasa de rating suveran AAA din zona EUR, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective si obtinerea pretului clean. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

##### *Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat*

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (*yield-uri*) juste pe RON care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 1 si 10 ani.

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziti de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti europeni.

S-au folosit cinci astfel de indici (EURO Composite AA Curve, EURO Composite A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating. Ulterior se determina spread-ul acestor randamente pe euro fata de clasa de rating suveran AAA din zona euro (*EUR Government Strips AAA Curve*).

Randamentele finale pe RON se obtin prin adaugarea la spread-urile de risc pe euro calculate anterior, a diferentialelor de dobanzi existente intre cele doua monede - pe maturitatile si ratingurile echivalente respective.

Acest diferential de dobanzi poate fi cuantificat si prin ratele de swap EUR-RON (*cross currency swap*), prin care se realizeaza conversia unor fluxuri de numerar din euro in fluxuri de numerar in RON. In generarea curbei de dobanzi pe RON se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

Preturile afisate sunt cele clean, fara contabilizarea cupoanelor, si calculate functie de data decontarii, maturitate, cupon, yield, frecventa cupon sau conventie day count.

Preturile pentru obligatiuni (instrumentele cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat se obtine prin aplicarea, in ordine enumerate a regulilor de mai jos:

- Pentru obligatiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se foloseste pretul MID;
- Pentru obligatiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata;
- Pentru obligatiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent; si Pentru restul obligatiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul matematic agreeat.

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

O analiza a activelor si financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluate este prezentata in tabelul de mai jos:

**Prezentare informativa**

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>	<b><u>12.609.569</u></b>	<b><u>3.164.101</u></b>	<b><u>15.773.670</u></b>
<i>Actiuni cotate</i>	4.658.590	-	4.658.590
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	7.950.979	3.164.101	11.115.080

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>	<b><u>61.401.036</u></b>	<b><u>15.407.271</u></b>	<b><u>76.808.307</u></b>
<i>Actiuni cotate</i>	22.684.539	-	22.684.539
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	38.716.497	15.407.271	54.123.768

**Prezentare informativa**

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>	<b><u>8.336.722</u></b>	<b><u>4.518.378</u></b>	<b><u>12.855.100</u></b>
<i>Actiuni cotate</i>	3.536.365	-	3.536.365
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	4.800.357	4.518.378	9.318.735

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 1</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>	<b><u>39.843.695</u></b>	<b><u>21.594.685</u></b>	<b><u>61.438.380</u></b>
<i>Actiuni cotate</i>	16.901.347	-	16.901.347
<i>Obligatiuni tranzactionate</i>	22.942.348	31.594.685	44.537.033

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

Tabelul urmator rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa in bilantul contabil al Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

**Prezentare informativa**

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivelul 3</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	2.460.362	-	2.460.362
<b>Total active</b>	<b><u>2.460.362</u></b>	<b>=</b>	<b><u>2.460.362</u></b>
Datorii financiare	-	<u>28.011</u>	<u>28.011</u>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b><u>28.011</u></b>	<b><u>28.011</u></b>

**Prezentare informativa**

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Nivelul 3</u></b> <b>(EUR)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(EUR)</b>
Numerar si depozite bancare	5.416.594	-	5.416.594
Alte active financiare	-	2.112	2.112
<b>Total active</b>	<b><u>5.416.594</u></b>	<b><u>2.112</u></b>	<b><u>5.418.706</u></b>
Datorii financiare	-	<u>17.231</u>	<u>17.231</u>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b><u>17.231</u></b>	<b><u>17.231</u></b>

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivelul 3</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
Numerar si depozite bancare	11.980.488	-	11.980.488
<b>Total active</b>	<b><u>11.980.488</u></b>	<b>=</b>	<b><u>11.980.488</u></b>
Datorii financiare	-	<u>136.397</u>	<u>136.397</u>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b><u>136.397</u></b>	<b><u>136.397</u></b>

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Nivelul 2</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Nivelul 3</u></b> <b>(RON)</b>	<b><u>Total</u></b> <b>(RON)</b>
Numerar si depozite bancare	25.887.526	-	25.887.526
Alte active financiare	-	<u>10.096</u>	<u>10.096</u>
<b>Total active</b>	<b><u>25.887.526</u></b>	<b><u>10.096</u></b>	<b><u>25.897.622</u></b>
Datorii financiare	-	<u>82.351</u>	<u>82.351</u>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b><u>82.351</u></b>	<b><u>82.351</u></b>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

#### 12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, Ghiduri ESMA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2019, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<i>Remuneratie platita</i>	<b><u>Suma in RON - 2020</u></b>	<b><u>Suma in RON – 2019</u></b>
Remuneratie bruta totala	5.329.941	4.616.000
din care, Remuneratie fixa (bruta)	4.397.532	3.707.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	932.409	909.000
Numar beneficiari	39	38

<b><u>31 decembrie 2020</u></b>	<b><u>Personal identificat.</u></b>	<b><u>Persoane in functii</u></b>
	<b><u>din care</u></b>	<b><u>de conducere</u></b>
	<b>Suma in RON</b>	<b>Suma in RON</b>
Remuneratie bruta totala	<u>4.304.353</u>	<u>1.564.238</u>
din care, Remuneratie fixa (bruta)	3.527.412	1.234.776
din care, Remuneratie variabila (bruta)	776.941	329.462
Numar beneficiari	22	6

<b><u>31 decembrie 2019</u></b>	<b><u>Personal identificat. din care</u></b>	<b><u>Persoane in functii de conducere</u></b>
	<b>Suma in RON</b>	<b>Suma in RON</b>
Remuneratie bruta totala	<u>3.297.000</u>	<u>1.422.000</u>

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020

din care, Remuneratie fixa (bruta)	2.654.000	1.168.000
din care, Remuneratie variabila (bruta)	643.000	254.000
Numar beneficiari	18	6

#### 13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul”). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a Romaniei.

Comisionul incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond in baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0,1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 23.059 EUR/111.540 RON (31 decembrie 2019: 21.709 EUR/103.013 RON). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 1.286 EUR/6.262 RON (31 decembrie 2019: 1.282 EUR/6.129 RON).

#### 14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

O entitate este considerata parte afiliata daca acea entitate are abilitatea de a controla cealalta entitate sau daca exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in ceea ce priveste luarea de decizii financiare sau operationale.

##### a) Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul”). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0,08% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2020 si in 2019 este prezentata in nota 9.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 14.407 euro, respectiv 70.158 lei (31 decembrie 2019: 14.367 euro, respectiv 68.667 lei).

##### b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania – a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT EURO CLASIC**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**

**15. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Nu s-au inregistrat evenimente ulterioare semnificative.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 23 aprilie 2021 si au fost semnate de:

**Presedintele Consiliului de Administratie**  
**RUNCAN Luminita Delia**

**Director Economic**  
**VUSCAN Adrian Radu**

**BT Euro  
Clasic  
Raport  
anual  
2020**





## Prezentare BT Euro Clasic

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

Fondurile deschise de investiții dețin o importanță majoră în economia țărilor dezvoltate, în special în America de Nord și Europa de Vest. Cu toate acestea, Europa Centrală și de Est înregistrează creșteri semnificative ale activelor aflate sub administrare și implicit o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul” sau „BT Euro Clasic”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Euro Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin Autorizația nr. 68 din 05.05.2015, este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120094 din 05.05.2015 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR071AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Euro Clasic este operațional începând cu data de 15 iunie 2015. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare, dar și a celei de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele BT Euro Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate,

superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate ridicată. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unei lichidități ridicate, până la maxim 100% în obligațiuni (guvernamentale, municipale, corporative) pe diferite maturități, până la maxim 100% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (obligațiuni de stat, titluri de stat, certificate de trezorerie, contracte repo, reverse-repo sau sell-buy-back având ca suport astfel de active) emise sau garantate de autoritatea publică centrală.

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 40% din activele sale în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare.

BT Euro Clasic este autorizat să investească pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, Fondul se adresează în special investitorilor moderat conservatori, care se expun într-o măsură mai redusă riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare ratei inflației.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Euro Clasic, având un portofoliu diversificat, permite prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al BT Euro Clasic în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului, iar prețul de emisiune luat în calcul este cel calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului.

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

- 1% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii unităților de fond.

Comisioanele astfel reținute vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

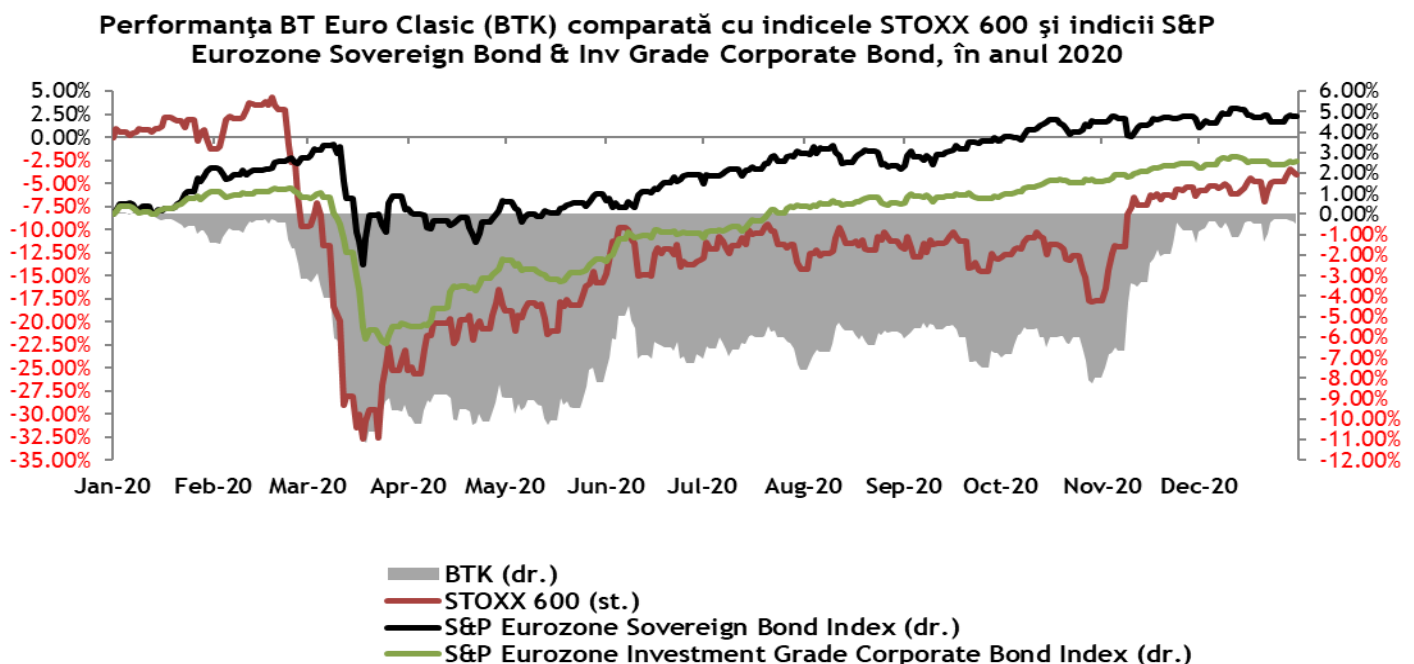
**Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea din urmă pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale pieței de capital.**

### Obiectivele BT Euro Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare în euro disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare, dar și a celei de capital precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele STOXX 600 (benchmark-ul pieței de acțiuni din Europa dezvoltată), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 9-10 respectiv 6-7 ani).

În cursul anului 2020, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a redus cu -0.45%, indicele STOXX600 s-a corectat cu -4.04%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) a crescut în medie cu 3.66%.



**Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor**

BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană și UK. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

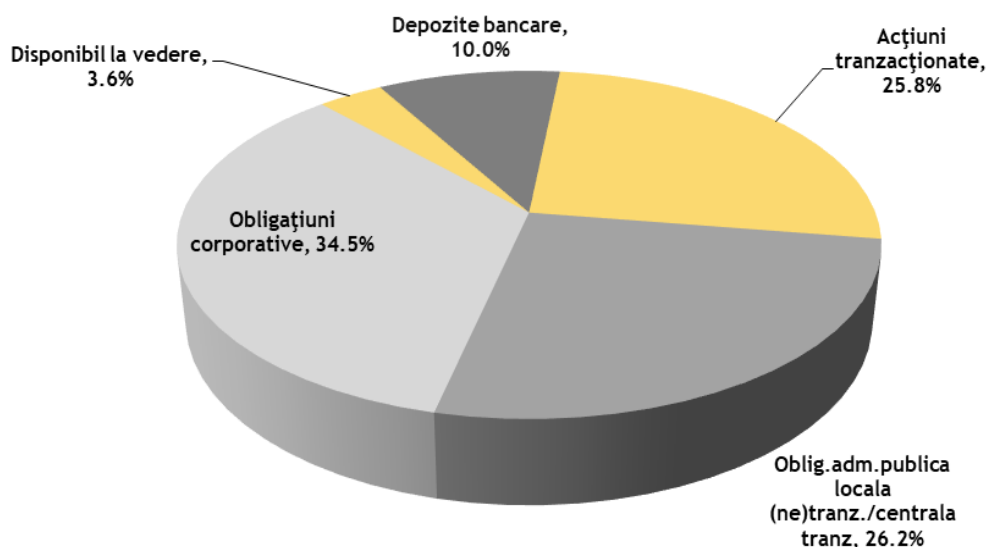
În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE developed/zona euro, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 31 decembrie 2020, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 30 emitenți, ponderea în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

**Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2020**

<b>Emitent</b>	<b>Simbol/ISIN</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Preț referință (EUR sau GBP)</b>	<b>Valoare actualizată (echiv.EUR)</b>	<b>Pondere în activ</b>
BMW AG	DE0005190003	4,500	72.23	325,035	1.80%
ING Groep N.V.	NL0011821202	40,000	7.64	305,640	1.69%
Barclays plc	GB0031348658	140,000	1.47	228,576	1.26%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	9,000	24.94	224,460	1.24%
Bayer AG	DE000BAY0017	4,500	48.16	216,698	1.20%
Renault SA	FR0000131906	6,000	35.76	214,560	1.19%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	40,000	4.66	207,436	1.15%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	12,000	16.68	200,160	1.11%
OMV AG	AT0000743059	6,000	33.00	198,000	1.10%
BASF SE	DE000BASF111	3,000	64.72	194,160	1.07%
				<b>2,314,725</b>	<b>12.80%</b>

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, se are permanent în vedere construirea unui portofoliu diversificat, cu preponderență pe fix și *fixed income* (depozite bancare, obligațiuni de stat, obligațiuni corporative), precum și acțiuni cotate.

## BT Euro Clasic la 31.12.2020



Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

## Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2020

Emitent	Simbol/ISIN	Număr obligațiuni	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Romania	XS1892141620	1300	1,495,714	8.27%
Romania	XS1420357318	700	799,540	4.42%
Romania	XS1599193403	650	722,045	3.99%
Romania	XS1768067297	550	615,754	3.41%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	500	500,636	2.77%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	5	500,486	2.77%
Romania	XS1312891549	300	334,060	1.85%
Romania	XS1934867547	300	321,629	1.78%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	300,183	1.66%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	30	300,121	1.66%
			<b>5,890,168</b>	<b>32.57%</b>

Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în acțiuni susținând randamentul Fondului.

## Contextul de piață în perioada de raportare

**Acțiuni:**

Evoluții pozitive și relativ liniare pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează un plus de 21%, indicele pan-european STOXX600 crește cu 11%, indicele austriac ATX se apreciază cu 24%, indicele german DAX avansează cu 11%, iar piața din UK urcă cu 5%. În cursul întregului an 2020, piața americană supra-performează (+16%), piața din UK sub-performează (-14%), iar acțiunile din Europa Developed închid în general pe minus (STOXX600 -4%).

La nivel sectorial european, 90% din sectoarele reprezentative consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se turism&hotel&linii aeriene (+37%), auto&componente (+35%) sau materii prime (+28%). La polul opus, sectoarele de servicii medicale (-4%), telecom (-3%) sau alimente&băuturi (+7%) performează cel mai modest. La nivel industrial american, 65% din supra-industriile din S&P500 consemnează plusuri per ansamblul lui 2020 (IT +42%, Consumer discretionary/non-esențial +32%; Energie -37%, Real Estate -5%). Prețul țițeiului a fost în revenire în ultimele șase luni din 2020 (+22%), încheind anul aproape de 49\$/bbl (vs. 55 usd per baril în final de 2019), după minime anterioare în zona de 15-20\$/bbl în perioada de stress a economiei mondiale (T1-T2 2020).

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și unii indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu mediana pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de 2020:

- S&P500 (P/E estimat 27 vs. 19, P/B estimat 4.0 vs. 2.9, Div.Yield estimat 1.5% vs. 1.9%, ROE estimat 21% vs. 14%);
- STOXX600 (P/E estimat 23.5 vs. 19.5, P/B estimat 1.9 vs. 1.8, Div.Yield estimat 2.7% vs. 3.4%, ROE estimat 3.5% vs. 10%);
- DAX (P/E estimat 20 vs. 17, P/B estimat 1.7 vs. 1.6, Div.Yield estimat 2.5% vs. 2.8%, ROE estimat 7% vs. 10%);
- FTSE100 (P/E estimat 21 vs. 17.5, P/B estimat 1.7 vs. 1.9, Div.Yield estimat 3.5% vs. 4.0%, ROE estimat 2.5% vs. 12%);
- ATX (P/E estimat 20 vs. 15.5, P/B estimat 1.0 vs. 1.2, Div.Yield estimat 2.7% vs. 2.5%, ROE estimat 5% vs. 8%).

La nivel de EU, 50% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E forward (cu estimările de profituri pe 2022/23) la sau peste percentilele proprii de 90% (istoric 20 ani) - turism&hotel&linii aeriene și tehnologie cu evaluările cele mai ridicate, iar la nivel de US, peste 70% din supra-industria sunt evaluate la P/E forward în percentilele 80-100% (istoric 30 ani) – servicii medicale, energie și financiare cu evaluările cele mai joase.

Raportat la media ultimilor 3 ani (2018/20), profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +16% pentru S&P500 (vs. +10% pe ultimii 10 ani; FY2021 171usd vs. FY2019 152usd +12% estimat), +17% pentru STOXX600 (vs. +5% pe ultimii 10 ani; FY2021 23eur vs. FY2019 19eur +20% estimat), +23% pentru DAX (vs. +7% pe ultimii 10 ani; FY2021 889eur vs. FY2019 570eur +56% estimat), +19% pentru FTSE100 (vs. +3% pe ultimii 10 ani; FY2021 448gbp vs. FY2019 350gbp +28% estimat), +8% pentru ATX (vs. +11% pe ultimii 10 ani; FY2021 200eur vs. FY2019 280eur -28% estimat). Cu excepția pieței austriece, așteptările de creștere de profituri pentru perioada 2021-2023 sunt ridicate la scară istorică (în medie un ritm de 3 ori mai mare comparativ cu ritmul anualizat din perioada 2009/19 – excluzând influența negativă a FY2020, cu o medie de -55% pe EPS pe cei 5 indici vs. FY2019).

**Macro zona EURO:**

Banca Centrală Europeană (BCE) conservă cadrul monetar în semestrul II și nu operează modificări substanțiale de politică monetară: programul de achiziții de active (bond-uri) PEPP (pandemic emergency purchase programme) de 1.85 trl.eur continuă până în martie'22, programul standard de QE (achiziții de obligațiuni suverane și corporative) rămâne la nivelul de 20 mld.eur/lună, băncile din zona euro pot obține finanțări de la BCE pe termen lung la costuri negative ce variază între -0.25% și -1.00%/an până în iunie'22 (progamele PELTRO's și TLTRO's targeted long-term refinancing operations), rata la facilitatea de depozit (O/N) rămâne la -0.5%/an, condițiile pentru calitatea colateralului rămân mai laxe pentru bănci în vederea obținerii de lichiditate de la BCE.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro a revenit semnificativ în a doua parte din 2020, PIB trimestrial situându-se la +12.4% în T3 și -0.6% în T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu -3.7% și -11.7% în primele 2 trimestre din an. Datele defalcate pe zona core a EU indică pentru T4 un avans trimestrial de +0.1% pe Germania și un declin de -1.3% pe Franța, iar pe zona periferică dinamica este la fel de mixtă: Spania +0.4%, iar Italia -2%. Față de finalul 2019, scăderea economică pe final de 2020 a fost de -5.0% an/an în zona euro, în progres de la -14.7% an/an la final de semestru I. Există riscul ca nivelul de PIB pre-depresiune să nu fie atins mai devreme de 2022, deși prognozele revizuite ale Comisiei Europene indică revenirea activității economice la nivelul pre-pandemie pe parcursul 21' și 22' (cu PIB real estimat să avanseze cu +3.8% în fiecare an).

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează relative consolidări pe final de an, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, economia zonei euro pare a rămâne în continuare în zonă de contracție respectiv cu două viteze divergente (serviciile în recesiune, manufacturing-ul în expansiune), cu așteptări de *double-dip recession* în T4'20-T1'21.

Rata anuală a inflației în zona euro scade la -0.3% pe final de 2020, comparativ cu +1.3% la final de 2019, iar inflația core (exclus elementele volatile – alimente și energie) rămâne relativ la nivelul de +0.2% an/an în majoritatea lunilor din semestrul II. În debut de 2021, dinamica prețurilor de consum înregistrează un puseu semnificativ la +0.9%, dar se află în continuare sub inflația mediană de 1.2% din ultimii 5 ani. Inflația de bază crește la maximele ultimilor 5 ani (1.4% anual vs. ținta BCE de 2%), însă dinamica lunară a prețurilor de consum este una totuși slabă (-0.5%) - ceea ce poate sugera influența unor efecte de bază nefavorabile din urmă cu 1 an (inflația core lunară a fost -1.7% în debut de '20).

Vânzările de retail din zona euro revin ca dinamică anuală în teritoriu pozitiv (+1%) pe final de 2020 (în Germania -1% an/an; cea mai mare scădere lunară de bunuri de larg consum din ultimii 30 ani, de -9.5%) - după declinuri anterioare de până la -20% an/an în prima jumătate a anului, iar starea sectorului industrial s-a stabilizat în ultimele 6 luni din 2020, producția industrială an/an revenind treptat spre -1% (vs. -2% an/an în start de 2020).

Un semestru II cu dobânzi în continuare reduse pe euro, dpdv. istoric. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt.) scad cu 25 b.p. față de semestrul I, respectiv la -0.20%/an în final de an, pentru maturitatea de 10 ani. Randamentele pe bondurile suverane pe 10 ani din zona euro rămân în general la sau aproape de minime istorice (pe final de 2020: Grecia 0.6%/an – noi minime, Italia 0.55%/an – noi minime, Portugalia 0.0%/an – noi minime; cele 3 guverne din zona euro sunt cele mai îndatorate, cu o datorie publică/PIB în medie cu

peste 50% peste media EU), iar primele de risc pe euro (sub forma randamentelor pe bondurile corporate cu rating-uri speculative junk) revin după 10 luni aproape de minimele ciclului. Moneda euro se apreciază cu +9.5% față de dolar în 2020 (zona 1.23 pe final de an vs. top-urile pe ultimii 5ani din zona 1.25) – diferențialul aproape dublu de dobânzi reale (după deducerea inflației core) între BCE/eur (-0.7%) și FED/usd (-1.5%) ar putea fi unul din factorii care susțin euro în acest ciclu.

### **Macro SUA:**

Federal Reserve (FED) menține dobânda de referință la nivelul de 0.0%-0.25%/an, marcând reîntoarcerea la *zero-rate policy* din perioada Crizei Financiare 08/09. Banca Centrala americană conservă programul de QE la 120 mld.usd/lună până când situația economiei se va îmbunătăți substanțial. Proiecțiile FED din final de 2020 indicau o creștere economică de +4.2% în 2021 și +3.2% în 2022, respectiv o inflație de bază de 1.8-1.9%. În 2020, economia SUA s-a contractat cu -3.5%, cel mai nefavorabil an pentru PIB din 1946. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul II cu 30 b.p. față de mijlocul anului, până în zona de 0.9-1.0%/an, deși se află în continuare semnificativ sub anterioara zonă de suport istoric pe termen lung la 1.5%. Raportat la anumite măsuri de așteptări inflaționiste pe următorii 5 ani (2.1%), yield-urile erau la final de 2020 cu 110 b.p. mai jos față de diferențialul mediu istoric din ultimii 10 ani între cele 2 variabile (~ 0 b.p.) – US 10Year nu a mai fost peste pragul de 2.0% de la mijlocul lui 2019, când economia globală funcționa în parametri normali.

Rata anuală a inflației a accelerat moderat în cursul semestrului II, respectiv la 1.4% comparativ cu 0.6% în mijloc de an, ca urmare a diluării șocurilor depresioniste pe cererea agregată, iar inflația de bază (exceptând elementele volatile food & energy) urcă moderat la 1.6% - relativ departe de top-urile de 2.4% din ultimii 5 ani. Locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin în general pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II (+4.7 mln. job-uri), însă bilanțul net total din 2020 indică distrugerea a 9.8 mln. joburi. La final de 2020, în SUA erau cu aprox.10 milioane locuri de muncă mai puține decât înainte de pandemie și cu 5 milioane de șomeri mai mulți. Cererile inițiale de șomaj au rămas la paliere nominale elevate pe parcursul semestrului II, nivelul aplicanților noi pentru ajutor de șomaj urcând spre final de an la o bornă săptămânală de 800-900k, cu +50% peste media pe întreg anul recesionist 2009.

Economia americană a recuperat în semestrul II (T3 +33%, T4 +4% trimestrial anualizat) reculurile înregistrate în prima parte a anului (T1 -5%, T2 -31% trim/trim anualizat). În termeni anuali, creșterea economică la final de T4 2020 a fost de -2.5% față de aceeași perioadă din 2019, în progres față de șocul de -9.5% an/an consemnat la mijlocul anului.

Datele publicate pe final de an indică o stabilizare a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +3% anual pe final de '20, în linie cu media tipică de creștere din ultimii 5 ani (negativ faptul că vânzările de bunuri de larg consum carburanți și auto scad lună/lună în fiecare din ultimele 3 luni); producția industrială scade pe final de '20 cu -3.5% anual, în revenire semnificativă de la declinurile anterioare double-digit din cursul anului.

Încrederea consumatorilor americani se deteriorează pe final de T4, și se află cu -33% mai jos față de top-ul din start de 2020, respectiv la minimele ultimilor 6 ani; evaluarea condițiilor actuale de pe piața muncii regresează (22% din eșantion declară că job-urile se obțin cu dificultate), iar componenta de expectații ale consumatorului american se



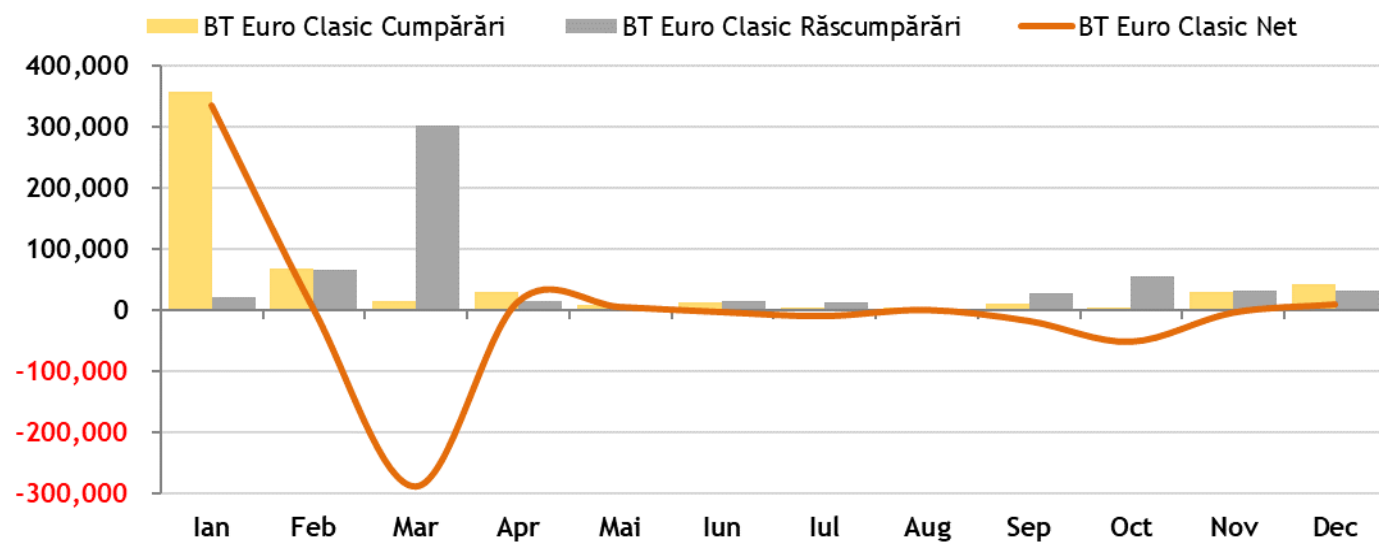
amelioarează, dar din minimele anului. Activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii se conservă la niveluri relativ solide de expansiune, respectiv peste media ultimilor 5 ani. Conform sondajului ISM, prețurile de vânzare pe zona manufacturieră sunt la unele dintre cele mai ridicate niveluri din ultimii 10 ani, existând și o corelație între ISM Manufacturing Business Prices și inflația de bază din SUA (ar sugera în perspectiva o creștere a inflației de 0.30 p.p.).

Congresul american autorizează în final de an pachetul de stimuli în valoare de 900 mld.\$, prin care se extind beneficii de somaj și se fac plăți directe către categorii sociale eligibile (comparativ cu 150 mld.\$ valoarea pachetului de stimuli guvernamentali către populație din 2008). După finalizarea alegerilor prezidențiale și generale, democrații controlează și Congresul, ceea ce poate crea potențial de stimul fiscal important în 2021 (1.9 trilioane usd vs. USD 900 mld. aprobat) respectiv presiuni de creștere pe randamentele la US Treasuries. Dolarul american s-a depreciat cu -7% în semestrul II față de un coș de valute globale principale, până la un nivel minim din T1-T2 2018.

### Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

Activul net<sup>1</sup> al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2020 a fost de 18,067,984.27 EUR, în scădere cu -0.3% față de 31 decembrie 2019. Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 1,679,254.30 de unități de fond, cu 0.1% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut.

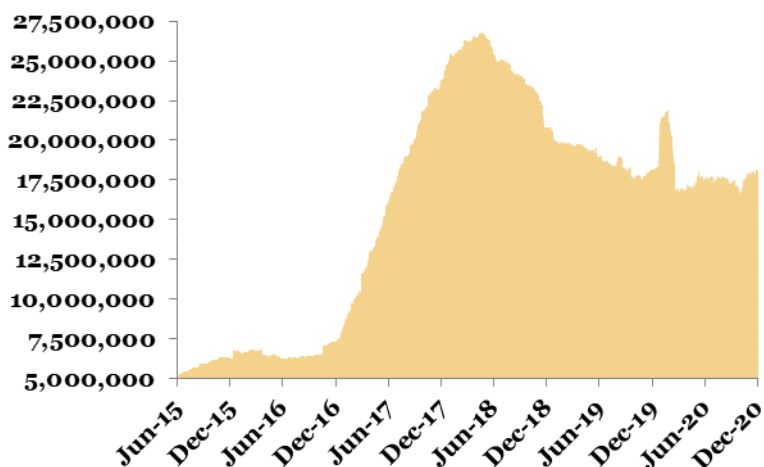
În decursul anului 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 592,558.91 unități de fond, în valoare de 6,283,876.62 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 590,749.28 unități de fond, în valoare de 6,007,094.73 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 1,809.62 unități de fond în valoare de 276,781.89 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Prin aplicarea regulilor de evaluare a activelor Fondului în baza Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv în baza IFRS, pot rezulta diferențe. Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond de către investitorii Fondului se realizează întotdeauna la valoarea unitară a activului net a acestuia, calculată pe baza prevederilor reglementărilor ASF.

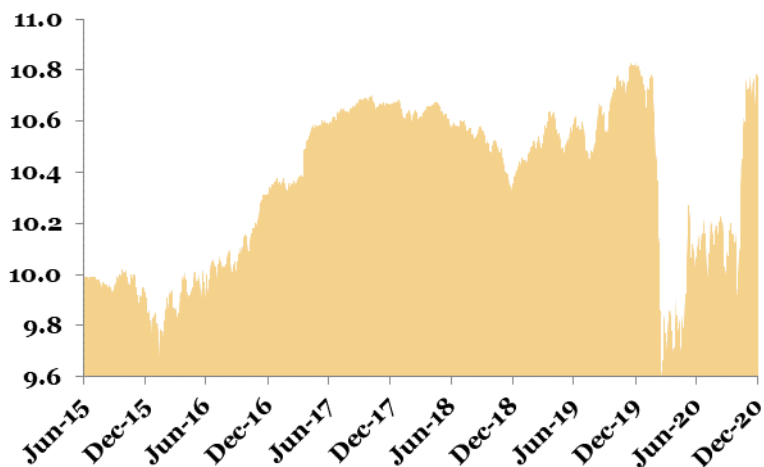
**Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

### BT Euro Clasic VAN



**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

### BT Euro Clasic VUAN



La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.760 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.841 EUR.

**Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -104,675 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -327,334 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 173,160 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 23,059 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 16,792,543 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 1,241,453 EUR. Mai multe informații privind poziția financiară a Fondului și performanța acestuia sunt incluse în Anexa 1.

**Remunerații**

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020**

Remunerație brută totală -mii lei-	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i> -mii lei-	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i> -mii lei-	Număr beneficiari
5,330	4,398	932	39

**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020 pentru Personalul Identificat**

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	<i>din care, Remunerație fixă (brută)</i> -mii lei-	<i>din care, Remunerație variabilă (brută)</i> -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	4,304	3,527	777	22
<i>din care, Persoane în funcții de conducere</i>	1,564	1,235	329	6

**BT Asset Management SAI  
- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat**

Remunerație variabilă brută acordată în numerar mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond mii lei	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente mii lei
390	387	-	-

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. (acordarea a min. 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice, sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

### **Informații privind tranzacțiile incidente prevederilor Regulamentului (UE) nr. 2365/2015**

În decursul anului 2020, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

### **Conflictul de interese**

În anul 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

### **Diverse**

Prin Autorizația ASF nr.101/12.06.2020 a fost autorizată noua componentă a Consiliului de Administrație al BTAM:

- Runcan Luminita Delia
- Nistor Gabriela CRistina
- Nistor Ioan Alin

În data de 02.10.2020 a fost notificat faptul că situațiile financiare ale fondului, aferente exercițiilor financiare 2020-

2023, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, Victoria Business Park, Soseaua București-Ploiești DN1 nr.69-71, Sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279.

Prin Autorizatia ASF nr.178/05.11.2020 a fost autorizata modificarea documentelor constitutive ale fondului:

a) ca urmare a modificării politicii de investiții a acestora datorită autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca BT Asset Management SAI SA să investească în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a :

- New York Stock Exchange – [www.nyse.com](http://www.nyse.com)
- Nasdaq - [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)
- London Stock Exchange<sup>2</sup> - [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)

cu mențiunea că (i) prevederile privind investițiile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a bursei din Regatul Unit al Marii Britanii în calitate de stat terț, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Regatul Unit al Marii Britanii a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană, respectiv (ii) plasarea, în fiecare țară terță în care este autorizat să investească, a unui procent maxim din activele sale de până la 10% (BT Clasic), 40% (BT Maxim, BT Euro Clasic), 100% (BT Agro, BT Energy, BT Real Estate, BT Technology)

- b) Extinderea posibilităților pentru investițiile în acțiuni (la BT Euro Clasic) de la *”acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană sau care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană”* la *”acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană sau sau admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o piață reglementată dintr-o țară terță sau care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană sau la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau a unei piețe reglementate dintr-o țară terță”*
- c) Extinderea posibilităților de investire în titluri de participare ale OPCVM tranzacționabile de tip ETF, prin eliminarea limitării la piețe reglementate sau sisteme alternative de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;
- d) Posibilitatea de a primi investiții în fonduri din alte bănci decât Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, în baza politicilor lor de remunerare
- e) Completarea cheltuielilor permise pentru fond cu cheltuieli ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impunerii, a unor taxe reținute fondurilor

De asemenea, în data de 17.11.2020, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului, referitor la:

- a) Experiența conducerii executive a societății
- b) Componența Consiliului de Administrație – ca urmare a autorizării anterioare a acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- c) Denumirea Comitetului de Remunerare și Nominalizare
- d) Componența Comitetului de Remunerare și Nominalizare

---

<sup>2</sup> La data Hotărârii CA, Regatul Unit al Marii Britanii este încă membru al Uniunii Europene, dar se are în vedere obținerea autorizației și pentru această piață, în contextul ieșirii Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană.

**Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020**

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2020 și până la data acestui raport.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**BERNAT Aurel,**

**Director General**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke on the left and a diagonal stroke on the right.

## Anexa 1

## Situatia pozitiei financiare

	<u>Nota</u>	<u>Prezentare</u> <u>31-Dec-20</u> <u>(EUR)</u>	<u>informativa</u> <u>31-Dec-19</u> <u>(EUR)</u>	<u>31-Dec-20</u> <u>(RON)</u>	<u>31-Dec-19</u> <u>(RON)</u>
Numerar si depozite bancare	3	2.460.362	5.416.594	11.980.488	25.887.526
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	15.773.670	12.855.100	76.808.306	61.438.380
Alte active financiare		<u>0</u>	<u>2.112</u>	<u>0</u>	<u>10.096</u>
<b>Total active</b>		<b><u>18.234.032</u></b>	<b><u>18.273.806</u></b>	<b><u>88.788.794</u></b>	<b><u>87.336.002</u></b>
Datorii financiare		28.010	17.231	136.393	82.351
Alte datorii nefinanciare		<u>1.411</u>	<u>1.412</u>	<u>6.870</u>	<u>6.753</u>
<b>Total datorii</b>	5	<b><u>29.421</u></b>	<b><u>18.643</u></b>	<b><u>143.263</u></b>	<b><u>89.104</u></b>
Capital social	6	16.792.543	16.774.447	81.769.609	80.170.113
Prime de capital		1.241.453	1.310.101	6.045.129	6.261.364
Rezultat reportat		<u>170.615</u>	<u>170.615</u>	<u>830.793</u>	<u>815.421</u>
<b>Total capitaluri</b>		<b><u>18.204.611</u></b>	<b><u>18.255.163</u></b>	<b><u>88.645.531</u></b>	<b><u>87.246.898</u></b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b><u>18.234.032</u></b>	<b><u>18.273.806</u></b>	<b><u>88.788.794</u></b>	<b><u>87.336.002</u></b>

**Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global**

	<b>Nota</b>	<b>Prezentare</b>		<b>informativa</b>	
		<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>
		<b>(EUR)</b>	<b>(EUR)</b>	<b>(RON)</b>	<b>(RON)</b>
Venituri din dobanzi	7	16.646	71.912	80.516	341.235
Venituri din dividende		82.764	110.299	400.34	523.389
Castig/ (Pierdere) neta din activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(208.276)	1.066.704	(1.007.450)	5.061.725
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		(2.135)	1.792	(10.326)	8.504
Alte venituri		6.065	2.567	29.336	12.178
Castiguri (cheltuieli nete) cu pierderi asteptate pentru active financiare		261	4.400	1.261	20.879
<b>Total venituri/(cheltuieli) financiare</b>		<u>(104.675)</u>	<u>1.257.674</u>	<u>(506.323)</u>	<u>5.967.910</u>
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	(196.219)	(204.311)	(949.131)	(969.494)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	(26.153)	(21.448)	(126.507)	(101.776)
Alte cheltuieli generale		(287)	(1.397)	(1.386)	(6.629)
<b>Total cheltuieli</b>		<u>(222.659)</u>	<u>(227.156)</u>	<u>(1.077.024)</u>	<u>(1.077.899)</u>
<b>Pierdere exercitiului</b>		<u>(327.334)</u>	<u>1.030.518</u>	<u>(1.583.347)</u>	<u>4.890.011</u>
<b>Pierdere globala a exercitiului</b>		<u>(327.334)</u>	<u>1.030.518</u>	<u>(1.583.347)</u>	<u>4.890.011</u>