



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului deschis de investitii BT Energy administrat de BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”)

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120112

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Energy (“Fondul”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, 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.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 54.171.323 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 4.396.842 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Luminita Delia Runcan in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Administratorului Fondului si de catre Adrian Radu Vuscan in calitate de Director Economic al Administratorului Fondului in data de 21 aprilie 2022.

- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, 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 Profesioniștii 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 2021, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 45.319.516 lei (31 decembrie 2020: 15.744.435 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2021, este in suma de 4.644.910 lei (2020: castig net in suma de 2.495.931 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare:

- 2. Sumarul politicilor contabile semnificative, punctul 2.6. Active si datorii financiare;
- 4. Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- 8. Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere;
- 11. Managementul riscului financiar, punctul 11.13. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit

Fondul detine investitii in actiuni admise sau tranzactionate pe piete reglementate sau pe sisteme alternative de tranzactionare din state membre ale Uniunii Europene sau din afara Uniunii Europene care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere au fost clasificate pe nivelul 1 al ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justa”, intrucat valoarea justa este determinata pe baza preturilor cotate pe o piata activa a respectivelor investitii la data masurarii.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- Obtinerea scrisorilor de confirmare de la custode cu privire la detinerile de actiuni ale Fondului;
- Analiza critica a evaluarii 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;
- Compararea preturilor cotate folosite de Administrator in determinarea valorii juste a actiunilor cu cotationile disponibile public in piata oferite de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor;

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, reprezinta un aspect cheie de audit datorita ponderii semnificative a acestor active in totalul activelor nete ale Fondului.

- Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare cu privire la evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, in raport cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

Alte informatii – Raportul Anual (“Raportul Administratorului”)

6. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. 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 acestuia, 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

7. 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.
8. 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.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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

15. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Energy pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este doi ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2021.
16. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis in data de 21 aprilie 2022. 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



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

Bucuresti, 28 aprilie 2022



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII
BT ENERGY**

**SITUATII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31
DECEMBRIE 2021**

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 Financiare

SITUAȚII FINANCIARE

CUPRINS

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare 1

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global 2

Situația modificărilor capitalurilor propria 3,4

Situația fluxurilor de trezorerie 5

Note la situațiile financiare 6-29

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

| SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE | Nota | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Numerar si depozite bancare | 3 | 1.811.907 | 973.005 | 8.965.497 | 4.737.948 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4 | 9.158.973 | 3.233.342 | 45.319.516 | 15.744.435 |
| Alte active financiare | | 11.570 | 3.509 | 57.250 | 17.088 |
| Total active | | 10.982.450 | 4.209.856 | 54.342.263 | 20.499.471 |
| Datorii financiare | | 33.692 | 21.338 | 166.710 | 103.902 |
| Alte datorii nefinanciare | | 854 | 322 | 4.230 | 1.569 |
| Total datorii | 5 | 34.546 | 21.660 | 170.940 | 105.470 |
| Capital social | 6 | 7.069.817 | 3.104.310 | 34.982.163 | 15.116.126 |
| Prime de capital | | 3.878.087 | 1.083.886 | 19.189.160 | 5.277.874 |
| Total capitaluri proprii | | 10.947.904 | 4.188.196 | 54.171.323 | 20.394.000 |
| Total datorii si capitaluri proprii | | 10.982.450 | 4.209.856 | 54.342.263 | 20.499.471 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare.
1 din 29

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

| SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL | Nota | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Venituri din dobanzi | 7 | 1.202 | 157 | 5.913 | 761 |
| Venituri din dividende | | 161.408 | 57.370 | 794.194 | 277.504 |
| Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 8 | 944.011 | 515.997 | 4.644.910 | 2.495.931 |
| Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar | | 10.100 | -3.623 | 49.695 | -17.527 |
| Alte venituri financiare | | 11.551 | 17.507 | 56.837 | 84.683 |
| Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare | | -16 | -117 | -79 | -567 |
| Total venituri/ cheltuieli financiare | | 1.128.256 | 587.291 | 5.551.470 | 2.840.785 |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului | 9 | -188.928 | -65.584 | -929.600 | -317.234 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare | | -45.545 | -16.256 | -224.099 | -78.630 |
| Alte cheltuieli generale | | -189 | -126 | -929 | -608 |
| Total cheltuieli | | -234.662 | -81.966 | -1.154.628 | -396.472 |
| Profit/pierdere neta a exercitiului | | 893.594 | 505.325 | 4.396.842 | 2.444.313 |
| Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere: | | | | | |
| Diferente de curs valutar din conversia în moneda de prezentare | | | | 24.752 | 16.321 |
| Profitul/Pierdere globală al exercitiului | | 893.594 | 505.325 | 4.421.594 | 2.460.634 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

Prezentare Informativa (EURO)

| SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII | Nota | Capital social | Prime de capital | Rezultat reportat | Total |
|-----------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| Sold la 1 ianuarie 2020 | 6 | 814.216 | 121.358 | 0 | 935.574 |
| Profitul / (pierderea) exercitiului financiar | | 0 | 0 | 505.325 | 505.325 |
| Rezultat global total | | 0 | 0 | 505.325 | 505.325 |
| Repartizare profit in prime de capital | | 0 | 505.325 | -505.325 | 0 |
| Subscriere unitati de fond | | 2.696.161 | 502.574 | 0 | 3.198.735 |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | | -406.067 | -45.371 | 0 | -451.438 |
| Sold la 31 decembrie 2020 | 6 | 3.104.310 | 1.083.886 | 0 | 4.188.196 |
| Sold la 1 ianuarie 2021 | | 3.104.310 | 1.083.886 | 0 | 4.188.196 |
| Profitul / (pierderea) exercitiului financiar | | 0 | 0 | 893.594 | 893.594 |
| Rezultat global total | | 0 | 0 | 893.594 | 893.594 |
| Repartizare profit in prime de capital | | 0 | 893.594 | -893.594 | 0 |
| Subscriere unitati de fond | | 4.589.604 | 2.183.035 | 0 | 6.772.639 |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | | -624.097 | -282.429 | 0 | -906.526 |
| Sold la 31 Decembrie 2021 | 6 | 7.069.817 | 3.878.087 | 0 | 10.947.904 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

| In moneda de raportare RON | | | | | |
|-----------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | Nota | Capital social | Prime de capital | Rezultat reportat | Total |
| Sold la 1 ianuarie 2020 | 6 | 3.891.383 | 580.006 | 0 | 4.471.389 |
| Profit/pierdere neta a exercitiului | | 0 | 0 | 2.444.313 | 2.444.313 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | 0 | 0 | 16.321 | 16.321 |
| Rezultat global total | | 0 | 0 | 2.460.634 | 2.460.634 |
| Repartizare profit in prime de capital | | 0 | 2.460.634 | -2.460.634 | 0 |
| Diferente din conversie | | 147.330 | 25.697 | 0 | 173.027 |
| Subscriere unitati de fond | | 13.041.598 | 2.431.000 | 0 | 15.472.598 |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | | -1.964.185 | -219.463 | 0 | -2.183.648 |
| Sold la 31 decembrie 2020 | 6 | 15.116.126 | 5.277.874 | 0 | 20.394.000 |
| Sold la 1 ianuarie 2021 | 6 | 15.116.126 | 5.277.874 | 0 | 20.394.000 |
| Profit/pierdere neta a exercitiului | | 0 | 0 | 4.396.842 | 4.396.842 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | 0 | 0 | 24.752 | 24.752 |
| Rezultat global total | | 0 | 0 | 4.421.594 | 4.421.594 |
| Repartizare profit in prime de capital | | 0 | 4.421.594 | -4.421.594 | 0 |
| Diferente din conversie | | 354.154 | 137.947 | 0 | 492.101 |
| Subscriere unitati de fond | | 22.582.688 | 10.741.407 | 0 | 33.324.095 |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | | -3.070.805 | -1.389.662 | 0 | -4.460.467 |
| Sold la 31 decembrie 2021 | 6 | 34.982.163 | 19.189.160 | 0 | 54.171.323 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situațiile financiare de la paginile 5 la 29 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

| Flux de Numerar | Nota | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Flux de numerar din activitatea de Exploatare | | | | | |
| Dobanzi primite | | 1.212 | 48 | 5.963 | 232 |
| Dividende primite | | 153.373 | 54.798 | 754.656 | 265.065 |
| incasari din vanzari de investitii | | 16.582.458 | 8.817.715 | 81.592.329 | 42.652.168 |
| Achizitii de investitii | | -21.414.079 | -11.191.942 | -105.365.836 | -54.136.542 |
| Incasari din depozite bancare | | -49.994 | 400.003 | -245.992 | 1.934.854 |
| Alte plati pentru cheltuieli operationale | | -219.910 | -75.568 | -1.082.043 | -365.530 |
| Flux de numerar net din activitati de exploatare | | -4.946.940 | -1.994.946 | -24.340.923 | -9.649.753 |
| Flux de numerar din activitati de Finantare | | | | | |
| incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii | | 6.763.524 | 3.200.807 | 33.279.242 | 15.482.623 |
| Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii | | -887.673 | -424.475 | -4.367.708 | -2.053.226 |
| Flux de numerar net din activitati de finantare | | 5.875.851 | 2.776.332 | 28.911.534 | 13.429.397 |
| Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar | | 10.010 | -4.046 | 49.253 | 14.163 |
| Crestere /descrestere neta a numerarului | | 938.921 | 777.340 | 4.714.589 | 3.793.807 |
| Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului | 3 | 873.125 | 95.785 | 4.251.596 | 457.787 |
| Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului | 3 | 1.812.046 | 873.125 | 8.966.185 | 4.251.594 |

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21.04.2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Energy („Fondul) autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF) prin decizia nr. 77 din data de 13 iunie 2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120112 din 13 iunie 2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator), societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată.

Sediul social al societății de administrare a Fondului este în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj I + mansardă, județul Cluj, România. Fondul este operațional începând cu data de 1 august 2019. Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama, întocmește situații financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități din care face parte Fondul, iar copii ale situațiilor financiare consolidate pot fi obținute de pe site-ul www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/. Societatea mama are sediul social în Strada George Baritiu, nr 8, Municipiul Cluj, județul Cluj, România.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale („Depozitar), autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR10DEPR/400007.

Fondul este un fond deschis de investiții de risc ridicat, denominat în Euro, destinat investitorilor dinamici, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației.

Plasamentele Fondului vizează obținerea unei structuri a portofoliului Fondului în care o pondere de 75% din activele acestuia să fie reprezentată de acțiuni tranzacționate pe piețe europene ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul petrol și gaz; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); și (iii) companii din domeniul explorării, exploatarea și furnizării de materii prime (minierit).

Fondul este un produs destinat investitorilor cu profil de risc ridicat, dornici de fructificarea activelor proprii prin intermediul pieței acțiunilor cotate. Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Datorită gamei de investiții avute în vedere și fiind denominat în **EURO**, Fondul se adresează în special investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană și care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, dacă nu este menționat altfel. Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

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 exceptia activelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

2.2. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

Continuitatea activitatii

Conducerea Administratorului Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii acestuia de a-si continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situatii financiare continua sa fie intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Implicatii ale pandemiei Covid-19 si ale altor incertitudini legate de mediul economic

In data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a decretat stare de urgenta in data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei.

Fondul detine actiuni in cadrul entitatilor care activeaza sau au legatura cu domenii diferite, spre exemplu domeniul financiar-bancar, energetic, petrol si gaze, telecom, unele nefiind afectate direct de aceasta situatie. 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 zilnic. 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 actiuni, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate.

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 MONEDA („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.

(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 evidentiata 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 evidentiata in miscarea capitalurilor proprii.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

| Moneda | Curs de schimb 31.12.2021 | Curs de schimb 31.12.2020 | Majorare/ (diminuare) % |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| EUR | 4.9481 | 4.8694 | 1.6% |
| GBP | 5.8994 | 5.4201 | 8.8% |
| USD | 4.3707 | 3.9660 | 10.2% |

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

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 nu au intrat in vigoare

Urmatoarele standarde noi si modificate sunt în vigoare pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și se permite aplicarea anterior acestei date. Fondul nu a adoptat anticipat niciunul dintre aceste standarde noi și modificate și nu se așteaptă ca acestea să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului atunci când intră în vigoare.

- Clasificarea datoriilor în datorii curente sau datorii pe termen lung (Amendamente la IAS 1);
- Referințe la Cadrul Conceptual (Amendamente la IFRS 3);
- Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (Amendamente la IAS 16);
- Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract (Amendamente la IAS 37);
- Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1);
- Definiția estimărilor contabile (Amendamente la IAS 8);
- Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (Amendamente la IAS 12);
- Concesii privind chiria legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16);
- IFRS 17 Contracte de asigurare și amendamente la IFRS 17 Contracte de asigurare;
- Îmbunătățiri anuale ale standardelor IFRS 2018-2020.

2.6. Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

Activele 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 în instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este pretul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotațat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea detinută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzactionare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotațat.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele și comisioanele platite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

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). 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.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute

pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Dobanda acumulata include amortizarea costurilor tranzactiei amanate la recunoasterea initiala si a oricarei prime sau a unei reduceri la scadenta, utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat si discountul sau prima amortizata (inclusiv onorariile amanate la achizitie, daca exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Investitii in titluri de capital

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta un interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Fond.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

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 evalue la valoarea 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.

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.

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 datoriiilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea 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 EURO. 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”).

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.

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.

2.12. Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisiunile 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 inclus in contractul de custodie.

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

| Numerar si depozite bancare | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Conturi curente la banci | 1.412.037 | 423.122 | 6.986.902 | 2.060.349 |
| Depozite pe termen scurt | 400.009 | 450.003 | 1.979.283 | 2.191.245 |
| Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie | 1.812.046 | 873.125 | 8.966.185 | 4.251.594 |
| Depozite pe termen lung | 0 | 100.003 | 0 | 486.953 |
| Ajustare de valoare depozite bancare si numerar | -139 | -123 | -688 | -599 |
| Numerar si depozite bancare | 1.811.907 | 973.005 | 8.965.497 | 4.737.948 |

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 2021 si 31 decembrie 2020 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 pe termen scurt la 31 decembrie 2021 reprezinta depozite in EUR cu scadenta contractuala mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentii 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.

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

| Banca | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) | Rating Fitch/Moo dy's 2021 | Rating Fitch/Moo dy's 2020 |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Banca Transilvania | 994.167 | 774.898 | 4.919.239 | 3.773.291 | BB+/- | BB+/- |
| BRD-Groupe Societe Generale | 817.879 | 198.229 | 4.046.947 | 965.256 | BBB+/Baa1 | BBB+/Baa1 |

| | | | | |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Pierderi asteptate din risc de credit(total banci) | -139 | -123 | -688 | -599 |
| Total | 1.811.907 | 973.005 | 8.965.498 | 4.737.948 |

4. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII SI EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

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

| Active financiare detinute In vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. din care: | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru | 5.520.193 | 3.233.342 | 27.314.470 | 15.744.435 |
| Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat tert | 3.638.780 | 0 | 18.005.046 | 0 |
| Total | 9.158.973 | 3.233.342 | 45.319.516 | 15.744.435 |

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

| Datorii financiare si alte datorii | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Datorii financiare privind onorariile | 21.796 | 7.955 | 107.851 | 38.736 |
| Alte datorii financiare | 11.895 | 13.383 | 58.859 | 65.167 |
| Total datorii financiare | 33.692 | 21.338 | 166.710 | 103.902 |
| Alte datorii nefinanciare | 855 | 322 | 4.230 | 1.568 |
| Total datorii | 34.547 | 21.660 | 170.940 | 105.470 |

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 2021, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 3.938,41 EURO/19.488 RON (31 decembrie 2020: 13.053,60 EURO/63.563 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 7.069.817 EURO (31 decembrie 2020: 3.104.310 EURO) divizat in 706.982 unitati de fond (31 decembrie 2020: 310.431 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EURO pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 15,49 EURO (31 decembrie 2020: 13,49 EURO).

In moneda de prezentare a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 34.982.163 RON (31 decembrie 2020:15.116.126 RON) divizat in 706.982 unitati de fond (31 decembrie 2020: 310.431 unitati de fond) cu valoarea nominala de 65,69 RON (echivalentul a 10 EURO) si valoare curenta conform prospectului de 76,65 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.

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.

| Descriere | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total activ net conform IFRS | 10.947.904 | 4.188.196 | 54.171.324 | 20.394.002 |
| Total activ net conform Prospect | 10.948.043 | 4.188.319 | 54.172.012 | 20.394.601 |
| Diferenta IFRS - ASF | 139 | 123 | 688 | 599 |
| Numar de unitati de fond | 706.982 | 310.431 | 706.982 | 310.431 |
| Valoarea unitara a activului net - IFRS | 15,49 | 13,49 | 76,65 | 65,70 |
| Valoarea unitara a activului net - Prospect | 15,49 | 13,49 | 76,65 | 65,70 |
| Diferenta valoare unitara a activului net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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.

| Descriere | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sold unitati de fond la 1 ianuarie | 310.430 | 81.422 |
| Rascumparari si anulari de unitati de fond | -62.410 | -40.607 |
| Subscriere unitati de fond | 458.961 | 269.615 |
| Sold unitati de fond la 31 decembrie | 706.981 | 310.430 |

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 pietee, 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

| Venituri din dobanzi din care: | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | 31 decembrie 2020 (RON) | 31 decembrie 2021 (RON) |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dobanzi depozite | 157 | 1.202 | 761 | 5.913 |
| Total | 157 | 1.202 | 761 | 5.913 |

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

| Categorie | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Castig/(Pierdere) net(a) realizata | 875.591 | -41.836 | 4.308.259 | -202.366 |
| Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata | 68.420 | 557.833 | 336.651 | 2.698.297 |
| Total castig net | 944.011 | 515.997 | 4.644.910 | 2.495.931 |

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.

| Comisioane | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comision Depozitar | -10.891 | -5.269 | -53.588 | -25.484 |
| Comision de administrare | -178.037 | -60.315 | -876.012 | -291.750 |
| Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului | -188.928 | -65.584 | -929.600 | -317.234 |

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 a fost in suma de 200 EURO plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2021: 1.171 lei; 31 decembrie 2020: 1.151 lei).

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul 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 portofoliului 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

Fondul este un fond de actiuni destinat in special investitorilor dinamici, cu profil de risc ridicat, ale carui investitii se realizeaza in proportie de minim 75% in actiuni cotate pe bursele europene. Fondul investește în actiuni ale companiilor care operează sau au legătură cu domeniul energetic, incluzând companii din sectorul oil&gas, furnizori și distribuitori de utilități, companii din domeniul explorării, exploatării și furnizării de materii prime (minerit). Strategia fondului este una liniara, cautandu-se permanent cele mai atractive actiuni din sfera energetica descrisa mai sus, listate pe bursele europene.

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- a) *Analiza condițiilor macroeconomice.* În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;

- b) *Analiza fundamentală* analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate. În principal cele legate de plata la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) *Analiza indicatorilor de piață* analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune; și
- d) *Analiza statistică* pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatori ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, 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.

11.6 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 instrumentelor financiare detinute 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.

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

| Investitie | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2021(RON) | 31 decembrie 2020(RON) |
|-------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Actiuni cotate | 9.158.973 | 3.233.342 | 45.319.516 | 15.744.435 |

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):

Distributie Geografica Actiuni

| Tara | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%] | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2020 [%] |
|------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| SUA | 2.455.224 | 0 | 27% | 0% |
| Italia | 1.617.433 | 1.056.681 | 18% | 33% |
| UK | 1.183.556 | 299.511 | 13% | 9% |
| Franta | 1.126.050 | 496.287 | 12% | 15% |
| Germania | 1.109.378 | 438.298 | 12% | 14% |
| Spania | 686.238 | 402.314 | 7% | 12% |
| Austria | 654.515 | 0 | 7% | 0% |
| Finlanda | 326.579 | 183.396 | 4% | 6% |
| Belgia | 0 | 219.705 | 0% | 7% |
| Portugalia | 0 | 137.150 | 0% | 4% |
| Total actiuni | 9.158.973 | 3.233.342 | 100% | 100% |

| Tara | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%] | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2020 [%] |
|------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| SUA | 12.148.692 | 0 | 27% | 0% |
| Italia | 8.003.220 | 5.145.403 | 18% | 33% |
| UK | 5.856.353 | 1.458.441 | 13% | 9% |
| Franta | 5.571.808 | 2.416.620 | 12% | 15% |
| Germania | 5.489.315 | 2.134.246 | 12% | 14% |
| Spania | 3.395.576 | 1.959.030 | 7% | 12% |
| Austria | 3.238.606 | 0 | 7% | 0% |
| Finlanda | 1.615.946 | 893.028 | 4% | 6% |
| Belgia | 0 | 1.069.832 | 0% | 7% |
| Portugalia | 0 | 667.836 | 0% | 4% |
| Total actiuni | 45.319.516 | 15.744.435 | 100% | 100% |

11.7 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 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.

O variatie de +/-5% a pretului actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2021 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact In situatia profitului sau pierderii de +/- 457.949 EURO / 2.265.977 RON (31 decembrie 2020: +/- 161.667 EURO / 787.222 RON).

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.

| Sector | 31 decembrie 2021 | 31 decembrie 2020 | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%] | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2020 [%] |
|----------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Energie | 5.002.785 | 2.818.814 | 55% | 87% |
| Petrol si Gaze | 4.156.188 | 414.528 | 45% | 13% |
| Total actiuni | 9.158.973 | 3.233.342 | 100% | 100% |

| Sector | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%] | Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2020 [%] |
|----------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Energie | 24.754.281 | 13.725.933 | 55% | 87% |
| Petrol si Gaze | 20.565.235 | 2.018.503 | 45% | 13% |
| Total actiuni | 45.319.516 | 15.744.435 | 100% | 100% |

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 expunerea fata de diferite sectoare de activitate a variat semnificativ (energie/utilitati -32p.p., petrol si gaze +32p.p.).

11.8 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potentiale totale pentru detinatorii de actiuni. Fondul este, de asemenea, expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si depozite bancare 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 în vedere ca, prin specificul activitatii sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung fata de o serie de entitati financiare si non-financiare, conducerea a urmarit si urmareste în permanenta ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul sa se pastreze la un nivel prudent si gestionabil.

Astfel, Fondul utilizeaza, în functie de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit si, totodata, urmareste în permanenta evolutia financiara a acestuia. Pana în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii fata de vreun debitor. Expunerea maxima la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabila a conturilor curente si depozitelor.

11.9 Riscul valutar

Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii în echivalent euro a activelor denominate în alte monede, în cazul aprecierii monedei functionale a Fondului fata de monedele respective. În aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond daca Fondul investeste în alte val ute decat moneda de denominare a emisiunii de unitati de fond - EUR. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile sunt denominate în 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 în valuta si a volatilitatii cursului de schimb, Fondul isi propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor si pasivelor exprimate în valuta versus valoarea activelor si pasivelor totale ale Fondului.

Activele si datoriile financiare ale Fondului în RON si valute la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 pot fi analizate dupa cum urmeaza:

| Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | RON | EUR | GBP | USD | Total |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 1.841 | 1.768.291 | 17.693 | 24.082 | 1.811.907 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 0 | 5.520.194 | 1.183.555 | 2.455.224 | 9.158.973 |
| Alte active financiare | 0 | 6.561 | 0 | 5.009 | 11.570 |
| Total active financiare | 1.841 | 7.295.046 | 1.201.248 | 2.484.315 | 10.982.450 |
| Datorii financiare | 22.453 | 11.239 | 0 | 0 | 33.692 |
| Total datorii financiare | 22.453 | 11.239 | 0 | 0 | 33.692 |
| 31 decembrie 2021 (RON) | RON | EUR | GBP | USD | Total |
| Numerar si depozite bancare | 9.111 | 8.749.679 | 87.548 | 119.159 | 8.965.497 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 0 | 27.314.471 | 5.856.352 | 12.148.693 | 45.319.516 |
| Alte active financiare | 0 | 32.464 | 0 | 24.786 | 57.250 |
| Total active financiare | 9.111 | 36.096.614 | 5.943.900 | 12.292.638 | 54.342.263 |
| Datorii financiare | 111.097 | 55.613 | 0 | 0 | 166.710 |
| Total datorii financiare | 111.097 | 55.613 | 0 | 0 | 166.710 |
| Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | RON | EUR | GBP | USD | Total |
| Numerar si depozite bancare | 316 | 808.211 | 164.478 | 0 | 973.006 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 0 | 2.933.831 | 299.511 | 0 | 3.233.342 |
| Alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total active financiare | 316 | 3.742.042 | 463.990 | 0 | 4.206.348 |
| Datorii financiare | 8.284 | 13.054 | 0 | 0 | 21.338 |
| Total datorii financiare | 8.284 | 13.054 | 0 | 0 | 21.338 |
| 31 Decembrie 2020 (RON) | RON | EUR | GBP | USD | Total |
| Numerar si depozite bancare | 1.541 | 3.935.503 | 800.911 | 0 | 4.737.948 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 0 | 14.285.995 | 1.458.441 | 0 | 15.744.435 |
| Alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total active financiare | 1.541 | 18.221.497 | 2.259.351 | 0 | 20.482.383 |
| Datorii financiare | 40.338 | 63.563 | 0 | 0 | 103.901 |
| Total datorii financiare | 40.338 | 63.563 | 0 | 0 | 103.901 |

Activele in lire sterline reprezinta la 31 decembrie 2021 11 % din activele Fondului respectiv 11% la 31 decembrie 2020.

La 31 decembrie 2020, o variatie de +/-1% a cursului GBP fata de cursul din 31 decembrie 2021 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii activelor denominate in lire sterline cu +/- 12.012 EURO (la 31 decembrie 2020: +/- 4.640 EURO).

11.10 Riscul ratei dobanzii

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 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 este expus riscului ratei dobanzii, singurele active purtatoare de dobândă fiind numerarul si echivalentele de numerar (respectiv depozitele plasate la banci), ambele categorii având dobânda fixa și fiind evaluate la cost amortizat.

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

| Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Fara dobanda | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 400.009 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 1.412.037 | 1.811.907 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.158.973 | 9.158.973 |
| Alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.570 | 11.570 |
| Total active financiare senzitive la dobanzi | 400.009 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 10.582.580 | 10.982.450 |
| Datorii financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.692 | 33.692 |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.692 | 33.692 |
| Impact net | 400.009 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 10.548.888 | 10.948.758 |
| 31 decembrie 2021 (RON) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Fara dobanda | Total |
| Numerar si depozite bancare | 1.979.283 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 6.986.902 | 8.965.497 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45.319.516 | 45.319.516 |
| Alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57.250 | 57.250 |
| Total active financiare senzitive la dobanzi | 1.979.283 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 52.363.668 | 54.342.263 |
| Datorii financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.710 | 166.710 |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.710 | 166.710 |
| Impact net | 1.979.283 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 52.196.958 | 54.175.553 |
| Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Fara dobanda | Total |
| Numerar si depozite bancare | 450.003 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 423.122 | 973.004 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.233.342 | 3.233.342 |
| Alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.509 | 3.509 |
| Total active financiare senzitive la dobanzi | 450.003 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 3.659.973 | 4.209.856 |
| Datorii financiare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.338 | 21.338 |
| Total datorii financiare senzitive la dobanzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.338 | 21.338 |
| Impact net | 450.003 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 3.638.635 | 4.188.518 |

11.11 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.

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.

| Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 1.812.046 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 1.811.907 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 9.158.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.158.973 |
| Alte active financiare | 11.570 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.570 |
| Total active financiare | 10.982.589 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 10.982.450 |
| Datorii financiare | 33.692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.692 |
| Total datorii financiare | 33.692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.692 |
| Excedent / (deficit) de lichiditate | 10.948.897 | 0 | 0 | 0 | 0 | -139 | 10.948.758 |

| 31 decembrie 2021 (RON) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 8.966.185 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 8.965.497 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 45.319.516 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45.319.516 |
| Alte active financiare | 57.250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57.250 |
| Total active financiare | 54.342.951 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 54.342.263 |
| Datorii financiare | 166.710 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.710 |
| Total datorii financiare | 166.710 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.710 |
| Excedent / (deficit) de lichiditate | 54.176.241 | 0 | 0 | 0 | 0 | -688 | 54.175.553 |

| Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | >5 ani | Pierderi de credit asteptate | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 873.125 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 973.004 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 3.233.342 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.233.342 |
| Alte active financiare | 3.509 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.509 |
| Total active financiare | 4.109.976 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 4.209.856 |
| Datorii financiare | 21.338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.338 |
| Total datorii financiare | 21.338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.338 |
| Excedent / (deficit) de lichiditate | 4.088.638 | 100.003 | 0 | 0 | 0 | -123 | 4.188.518 |

11.12 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.

11.13 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete 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.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- *Nivel 1:* Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- *Nivel 2:* Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata; și
- *Nivel 3:* Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

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

| Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 9.158.973 | 0 | 9.158.973 |
| Actiuni | 9.158.973 | 0 | 9.158.973 |
| Obligatiuni | 0 | 0 | 0 |

| 31 decembrie 2021 (RON) | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 45.319.516 | 0 | 45.319.516 |
| Actiuni | 45.319.516 | 0 | 45.319.516 |
| Obligatiuni | 0 | 0 | 0 |

| Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 3.233.342 | 0 | 3.233.342 |
| Actiuni | 3.233.342 | 0 | 3.233.342 |
| Obligatiuni | 0 | 0 | 0 |

| 31 decembrie 2020 (RON) | Nivel 1 | Nivel 2 | Total |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | 15.744.435 | 0 | 15.744.435 |
| Actiuni | 15.744.435 | 0 | 15.744.435 |
| Obligatiuni | 0 | 0 | 0 |

Tabelul urmatoar rezuma valorile juste ale acelor active si datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justa In situatia pozitiei financiare a Fondului. Fondul estimeaza pentru creante si datorii financiare ca valoarea lor contabila este egala cu valoarea justa.

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.

| Prezentare Informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 1.811.907 | 0 | 1.811.907 |
| Alte active financiare | 0 | 11.570 | 11.570 |
| Total active financiare | 1.811.907 | 11.570 | 1.823.477 |
| Datorii financiare | 0 | 33.692 | 33.692 |
| Total datorii financiare | 0 | 33.692 | 33.692 |

| 31 decembrie 2021 (RON) | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 8.965.497 | 0 | 8.965.497 |
| Alte active financiare | 0 | 57.250 | 57.250 |
| Total active financiare | 8.965.497 | 57.250 | 9.022.747 |
| Datorii financiare | 0 | 166.710 | 166.710 |
| Total datorii financiare | 0 | 166.710 | 166.710 |

| Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 973.005 | 0 | 973.005 |
| Alte active financiare | 0 | 3.509 | 3.509 |
| Total active financiare | 973.005 | 3.509 | 976.514 |
| Datorii financiare | 0 | 21.338 | 21.338 |
| Total datorii financiare | 0 | 21.338 | 21.338 |

| 31 decembrie 2020 (RON) | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Numerar si depozite bancare | 4.737.948 | 0 | 4.737.948 |
| Alte active financiare | 0 | 17.087 | 17.087 |
| Total active financiare | 4.737.948 | 17.087 | 4.755.035 |
| Datorii financiare | 0 | 103.902 | 103.902 |
| Total datorii financiare | 0 | 103.902 | 103.902 |

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. 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, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - 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 2021, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata în cele ce urmeaza:

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau | Număr beneficiari |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|

| | amânate* (lei) | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------|-----------|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) | 5.599.262 | 6.576.267 | 81.769 | 46 |
| Remunerații fixe | 5.130.400 | 5.130.400 | | 46 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| numerar | 468.862 | 1.445.867 | | 37 |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura) | 388.296 | 956.725 | | 37 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 80.566 | 489.142 | 81.769 | 17 |
| | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate) | 4.615.168 | 5.470.775 | 81.769 | |
| A. Membri CA/CS, din care | 164.160 | 164.160 | | 3 |
| Remunerații fixe | 164.160 | 164.160 | | 3 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| - numerar | 0 | 0 | | 0 |
| alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) | 0 | 0 | | 0 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 0 | 0 | | 0 |
| B. Directori/membri Directorat, din care: | 1.373.496 | 1.677.949 | 81.769 | 4 |
| Remunerații fixe | 1.203.669 | 1.203.669 | | 4 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| - numerar | 169.827 | 474.280 | 81.769 | 3 |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura) | 89.261 | 278.589 | | 3 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 80.566 | 195.691 | 81.769 | 3 |
| | 0 | 0 | | 0 |

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei) | Număr beneficiari |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) *** | 786.610 | 950.834 | | 5 |
| Remunerații fixe | 725.768 | 725.768 | | 5 |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | 60.842 | 225.066 | 4 |
| - numerar | 60.842 | 136.235 | 4 |
| alte forme (unitati de fond) | 0 | 88.831 | 4 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 0 | 0 | 0 |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**** | 2.290.902 | 2.677.832 | 13 |
| Remunerații fixe | 2.124.958 | 2.124.958 | 13 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | 165.944 | 552.874 | 13 |
| - numerar | 165.944 | 348.254 | 13 |
| alte forme (unitati de fond) | 0 | 204.620 | 10 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță. | 0 | 0 | 0 |

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Analist investiții
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zonă

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atribuțiile obisnuite legate custodie și depozitare de unitati de fond conform reglementarilor în vigoare. În afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza în mod curent întreaga gama de operațiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a României.

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la începutul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 10.891 EURO / 53.588 RON (2020: 5.269 EURO / 25.484 RON).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 691 EURO / 3.418 RON (31 decembrie 2020: 274 EURO / 1.335 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 0,2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2021 si in 2020 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 2021 insumeaza 21.106 EURO / 104.434 RON (31 decembrie 2020: 7.681 EURO / 37.401 RON).

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 2021, respectiv 31 decembrie 2020.

EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict care a generat reactia pietelor financiare internationale. Numarul rascumprarilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa fata de momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii prezentelor situatii financiare impactul negativ al conflictului s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care confirma adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

Deși suntem încă într-o situație în evoluție la momentul aprobării acestor situații financiare, Conducerea consideră că acest eveniment nu se ajustează în situațiile financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 21.04.2022 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

BT Energy

**Raport
anual**

2021



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

Prezentare BT Energy

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 ilustrează situația Fondului deschis de investiții BT Energy („Fondul” sau ”BT Energy”) la 31 decembrie 2021 și evoluția acestuia în decursul anului 2021. BT Energy, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 4 martie 2019 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 Energy 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 Energy, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr. 74/13.06.2019, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120112 din 13.06.2019 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) 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 PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Energy este operațional începând cu data de 01.08.2019.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Energy este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) 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 mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformei de 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 în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul oil&gas; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); (iii) companii din domeniul explorării, exploatarei și furnizării de materii prime (minierit).

Totodata, administrarea Fondului are în vedere principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Energy poate realiza plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Energy impun plasamente de minim 75% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Fondul are posibilitatea să investească și în alte instrumente precum, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active, depozite bancare.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii. 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, au intrat în vigoare la data oficială a dobândirii de către Regatul Unit al Marii Britanii a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa 100% din activele sale totale.

BT Energy nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil, în vigoare și de Prospectul de Emisiune. Fondul nu investește în acțiunile societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată. Datorită acestei expuneri pe piața de capital, BT Energy se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru expunere la potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să evite potențialele scăderi ocazionale existente pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Energy permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului 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:

- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează într-o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 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 BT Energy, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

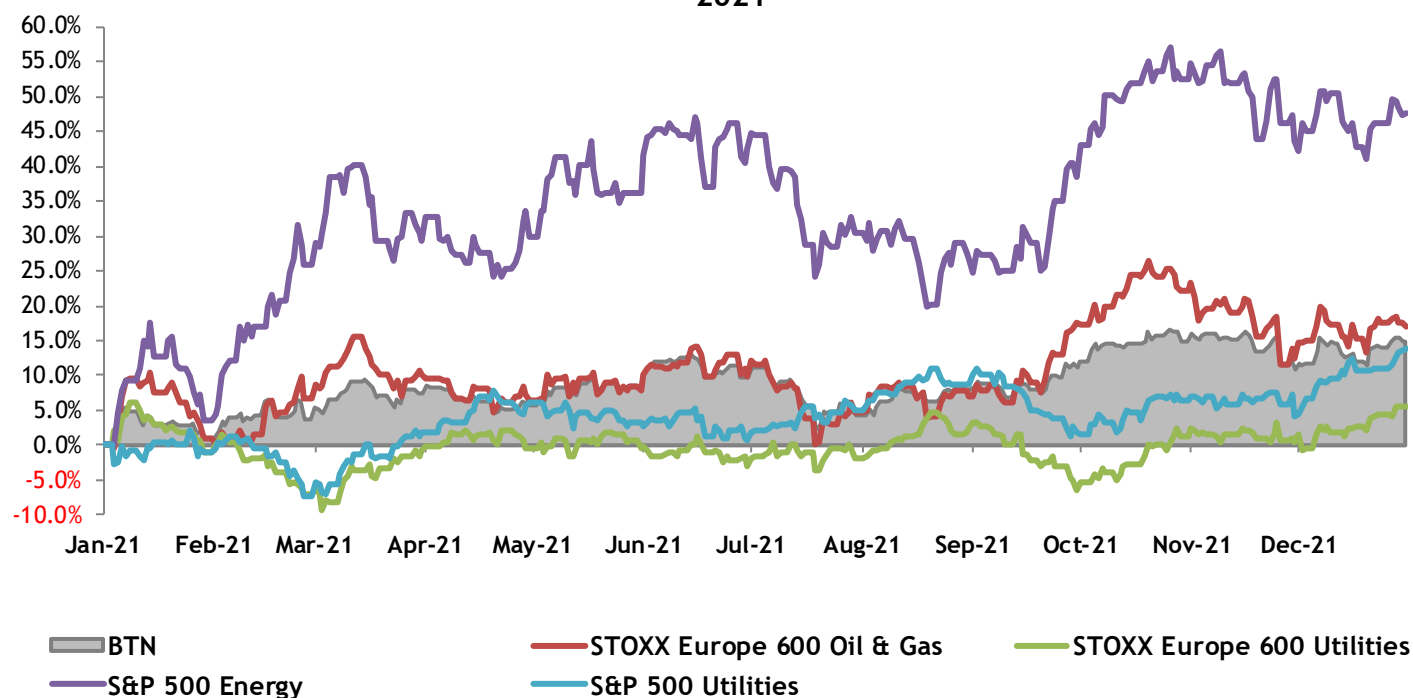
Obiectivele BT Energy

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul oil&gas; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); (iii) companii din domeniul explorării, exploatării și furnizării de materii prime (minierit).

Având în vedere expunerea fondului pe acțiunile listate, utilizăm ca termen de comparație indicii sectoriali din familia indicilor *STOXX 600* și *S&P 500*, astfel benchmark-ul este compus din valoarea indicilor *STOXX 600 Oil & Gas* și *STOXX 600 Utilities* - în proporție de 50%, respectiv valoarea indicilor *S&P 500 Energy* și *S&P 500 Utilities* - în proporție de 50%. În ceea ce privește compoziția benchmark-ului, *STOXX 600 Oil & Gas Index (SXEP Index)* și *STOXX 600 Utilities Index (SX6P Index)* sunt sub-indici bursieri, denumiti în euro, care includ companii europene cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de petrol&gaze și utilități (electricitate, gaze, apă). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXEP>, <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SX6P>. *S&P 500 Energy Index (S5ENRS Index)* și *S&P 500 Utilities Index (S5UTIL Index)* sunt sub-indici bursieri, denumiti în dolar (usd), care includ companii americane cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de petrol&gaze și utilități (electricitate, gaze, apă). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/energy-select-sector-index/#overview>, <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/utilities-select-sector-index/#overview>.

Graficul de mai jos reflectă performanța unităților de fond BT Energy care, în decursul anului 2021, au înregistrat un avans de 14.78%, față de aprecierea sub-indicilor STOXX 600 Oil & Gas cu 17.14%, S&P 500 Energy cu 47.74% și S&P 500 Utilities cu 13.99%, respectiv majorarea sub-indicelui STOXX 600 Utilities cu 5.43%.

Performanța BT Energy (BTN) comparată cu sub-indicii sectoriali Stoxx600 Europe și S&P500, în 2021



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Scopul BT Energy este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni listate; tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2021), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 31 de emitenți, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

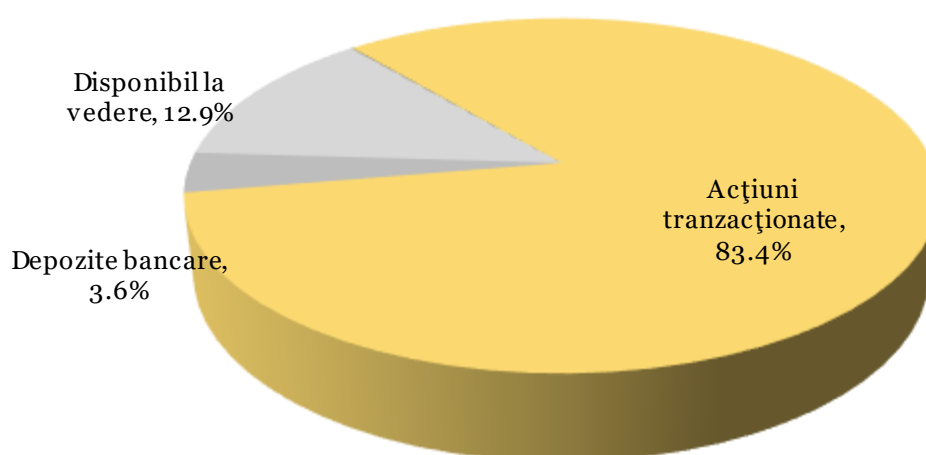
Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2021

| Emitent | Simbol/ISIN | Număr acțiuni | Preț referință | Moneda preț | Valoare actualizată (echiv.EUR) | Pondere în activ |
|------------------------|--------------|---------------|----------------|-------------|---------------------------------|------------------|
| E.ON SE | DE000ENAG999 | 32,200 | 12.19 | EUR | 392,582 | 3.58% |
| RWE AG St. | DE0007037129 | 10,800 | 35.72 | EUR | 385,776 | 3.51% |
| UGI Corp | US9026811052 | 9,100 | 45.91 | USD | 369,030 | 3.36% |
| Hera SpA | IT0001250932 | 100,000 | 3.66 | EUR | 366,100 | 3.34% |
| Repsol SA | ES0173516115 | 34,400 | 10.44 | EUR | 358,998 | 3.27% |
| EOG Resources Inc | US26875P1012 | 4,400 | 88.83 | USD | 345,243 | 3.15% |
| Diamondback Energy Inc | US25278X1090 | 3,600 | 107.85 | USD | 342,953 | 3.12% |
| Centrica PLC | GB00B033F229 | 400,000 | 0.72 | GBP | 340,985 | 3.11% |

| | | | | | | |
|-------------------|--------------|--------|-------|-----|------------------|---------------|
| Total Energies SE | FR0000120271 | 7,600 | 44.63 | EUR | 339,188 | 3.09% |
| Eni SpA | IT0003132476 | 27,300 | 12.22 | EUR | 333,606 | 3.04% |
| | | | | | 3,574,462 | 32.57% |

În ceea ce privește structura portofoliului, aceasta a fost concepută având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. 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 monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.

BT ENERGY la 31.12.2021



Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții pozitive și volatilitate moderată pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează un plus de 11%, indicele pan-european STOXX600 crește cu 8%, indicele austriac ATX se apreciază cu 13.5%, indicele german DAX avansează cu 2%, iar piața din UK urcă cu 5%. Per ansamblul anului 2021, piața austriacă supra-performează (+39%), piața din UK sub-performează (+14%), iar acțiunile din Europa Developed se apreciază în ultimele 12 luni consistent (STOXX600 +22%). Dintre sub-indicii europeni (EU) și americani (US) reprezentativi pentru Fondurile Sectoriale, 58% dintre aceștia au performat mai bine comparativ cu piața EU sau US în semestrul II, iar per ansamblul lui 2021 doar 1 (tehnologie +34%) din cele 6 sectoare EU au fost peste piață (stox600), respectiv 3 (energie +48%, real estate +42.5%, info tech +33%) din cele 6 sectoare US au fost peste piață (sp500).

La nivel sectorial european, 85% din sectoarele reprezentative consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se media (+14%), tehnologia (+12%) sau serviciile medicale (+12%). La polul opus, sectoarele de turism & recreație (-8%), retail (-5.5%) sau telecom (-2%) performează cel mai modest. Per ansamblul anului 2021, supra-performează sectorul bancar (+34%), respectiv sub-performează turism & recreație (+4%). La nivel industrial

american, 100% din mega-industrile din S&P500 consemnează plusuri per ansamblul lui S2 2021 (top: tech & IT +18%, real estate +17%; ultimele: servicii comunicații +1%, industriale +3%). Per ansamblul anului 2021, supra-performează sectorul energetic (petrol & gaze +48%), respectiv sub-performează utilitățile (+14%).

Prețul țițeiului (Brent) a fost în urcare și în ultimele 6 luni din 2021 (+3.5%), încheind anul aproape de 78\$/bbl (vs. 52 usd per baril acum 12 luni; +50% an/an), pe fondul revenirii cererii de energie și a creșterii economice la nivel mondial, dar și în contextul unor probleme structurale pe producția/ofera globală (situată cu -5% mai jos față de acum 2 ani). În primul trimestru din 2022, prețul petrolului avansează în zona de 110-120\$/baril pentru prima dată după 2014, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE. Nivelul maxim istoric atins de țiței este în zona de 145 usd/bbl, în pre-criza din 2008. Prețul gazului european crește exponențial în T1 2022 în contextul conflictelor militare din Ucraina, până la un nivel maxim de 225 eur/MWh (+25% vs. anteriorul top istoric de 180 eur atins pe final de 2021), piața fiind extrem de volatilă pe fondul temerilor privind disrupții pe fluxurile de alimentare dinspre Rusia (30-40% din importurile/consumul Europei). În deceniul trecut, prețul gazului european s-a situat la top-uri de doar 30 eur/MWh. Deficitele structurale de ofertă pe piața energiei și tranziția energetică dificilă către o economie cu emisii joase de carbon sunt problematice în acest ciclu.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de semestru II 2021:

- S&P500 (P/E estimat 23 vs. 18, P/B 4.8 vs. 3.1, Div.Yield estimat 1.4% vs. 2.0%, ROE estimat 23% vs. 16.5%, Profit Margin estimat 13.5% vs. 10%);
- STOXX600 (P/E estimat 17 vs. 14, P/B 2.1 vs. 1.9, Div.Yield estimat 2.9% vs. 3.6%, ROE estimat 11.5% vs. 10%, Profit Margin estimat 10% vs. 8.5%);
- DAX (P/E estimat 15 vs. 13, P/B 1.9 vs. 1.7, Div.Yield estimat 2.7% vs. 3.3%, ROE estimat 14% vs. 11%, Profit Margin estimat 8% vs. 6%);
- FTSE100 (P/E estimat 13 vs. 13, P/B 1.8 vs. 1.9, Div.Yield estimat 3.9% vs. 4.2%, ROE estimat 11.5% vs. 10%, Profit Margin estimat 11% vs. 9.5%);
- ATX (P/E estimat 11 vs. 13, P/B 1.3 vs. 1.4, Div.Yield estimat 3.4% vs. 3.2%, ROE estimat 12% vs. 10%, Profit Margin estimat 10.5% vs. 7%).

La nivel de EU, 63% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's forward (cu estimările de profituri pe FY2023) peste percentilele proprii de 90% (istoric 25 ani) – tehnologie, bunuri industriale & servicii sau alimentare (*food & beverage*) cu evaluările cele mai ridicate; la nivel de US, 91% din mega-industria sunt evaluate la Shiller P/E's (pe bază de profituri pe ultimii 10 ani ajustate cu inflația) peste percentila de 90% (istoric 10 ani) – consum esențial defensiv, servicii medicale (*pharma*) sau tehnologie cu evaluările cele mai ridicate.

Situația evaluărilor forward a sectoarelor europene sau americane reprezentative pentru Fondurile Sectoriale, comparativ cu indicele general STOXX600 sau S&P500 și mediana pe ultimii 10 ani, este următoarea la final de semestru II 2021: EU Real Estate (primă P/E forward +37% vs. primă istorică +43%), US Real Estate (primă P/E forward +142% vs. primă istorică +154%); EU Food&Beverage (primă P/E forward +47% vs. primă istorică +42%), US

Food&Beverage (primă P/E forward -10% vs. primă istorică +14%); EU Utilities (primă P/E forward +4% vs. primă istorică +6%), US Utilities (primă P/E forward +1% vs. primă istorică +11%), EU Oil&Gas (primă P/E forward -35% vs. primă istorică -15%), US Energy (primă P/E forward -41% vs. primă istorică -1%); EU Tech (primă P/E forward +72% vs. primă istorică +26%), US Info Tech (primă P/E forward +26% vs. primă istorică +2%), EU Telecom (primă P/E forward -12% vs. primă istorică +2%), US Communication Services (primă P/E forward -11% vs. primă istorică -6%). Un procent de 75% dintre sectoare au evaluări forward față de piață sub istoric (teoretic mai favorabile sau mai puțin nefavorabile), în creștere de la un procent de 45% la final de an 2020.

Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 2 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +13% pentru S&P500 (vs. +7.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +10.5% pentru STOXX600 (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +13.5% pentru DAX (vs. +6%/an ritm pe ultimii 10 ani), +17% pentru FTSE100 (vs. -1%/an ritm pe ultimii 10 ani), +3% pentru ATX (vs. +12.5%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2022-2023 sunt relativ ridicate la scară istorică pentru majoritatea piețelor considerate, respectiv companiile americane din S&P500 sunt cel mai avansate dpv. al ciclicității ratei profitului net (curent la top-uri istorice, teoretic nefavorabil).

Situația estimărilor de profitabilitate pe următorii 2 ani (vs. FY2021), pentru sectoarele europene sau americane reprezentative pentru Fondurile Sectoriale: medie EU&US Real Estate -12% (vs. +5.5%/an ritm pe ultimii 10/5 ani); medie EU&US Food&Beverage +5.5% (vs. +5%/an ritm pe ultimii 10 ani); medie EU&US Utilities +8% (vs. +1%/an ritm pe ultimii 10 ani), medie EU&US Oil&Gas/Energy +23% (vs. -3.5%/an ritm pe ultimii 10 ani); medie EU&US Technology/IT +15.5% (vs. +8.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), medie EU&US Telecommunications/Communication Services +18% (vs. +0.5%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2022-2023 sunt relativ ridicate la scară istorică pentru majoritatea sectoarelor considerate.

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat favorabil în semestrul II, perioadă în care indicele BET s-a apreciat cu 10%. Din cadrul indicelui mai extins BET-XT, variații pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe Nuclearelectrica (+70%), Teraplast (+46%), Medlife (+43%), Romgaz (+24%) sau ONE United (+18%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Bittnet (-46%), Alro (-34%), Electrica (-22%), Transgaz (-16%) sau Sphera (-14%). Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la București a avansat cu 33% (+40% BET-Total Return, capitalizând și dividendele), comparativ cu un avans de +6% înregistrat de universul global emergent și de frontieră (MSCI Emerging & Frontier Markets Index).

Evaluările fundamentale la final de semestru II 2021 ale indicelui BET, prin comparație cu media istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings estimat 10 vs. 9.5, P/Book 1.25 vs. 0.95, Div.Yield estimat 5.3% vs. 6.0%, ROE estimat 8.5% vs. 10.5%, rata profitului net estimată 16% vs. 15.5%. Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 2 ani sunt estimate a se expanda în medie cu +16.5% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +7% pe ultimii 10 ani. Raportat la multiplii fundamentali din CEE (CECE Composite, MSCI Eastern Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging/Frontier), acțiunile locale se tranzacționează relativ mai sus la final de semestru II vs. istoric (BET discount mediu -8% pe baza Price/Earnings și Price/Book vs. discount istoric mediu de -23%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB este de 11% la final de 2021 vs. istoric 12%, iar discountul este

de -46% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -49% istoric. Consolidat pe cele mai mari expuneri sectoriale din BET (reprezentând 60% din capitalizare), profiturile medii pentru perioada 2022-2023 sunt așteptate să crească cu +19% față de FY2021: bănci (tlv,brd) 3.47 mld.RON vs. 3.36; petrol&gaze (snp,sng) 3.25 mld.RON vs. 2.87; utilități (snn,el) 1.91 mld.RON vs. 1.04. Șocul consemnat pe BET ulterior perioadei de raportare, în perioada de volatilitate negativă februarie-martie 2022, a fost de peste -20% (minime vs. maxime din T1 2022).

În cazul pieței austriece, discount-ul este relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate G7: ATX discount -33% pe baza P/E estimat (11x vs. 16x indici G7) vs. discount istoric -14%. Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB este 28% la final de 2021 vs. istoric 22%, iar discountul este de -69% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -64% istoric. Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la Viena a crescut cu 39%, un ritm superior comparativ cu +22% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Din cadrul indicelui ATX, variații sectoriale pozitive în semestrul II s-au înregistrat pe bănci (+36%), petrol&gaze (+32%), utilități/energie (+31%), imobiliar (+11%) sau asigurări (+9%). Șocul consemnat pe ATX ulterior perioadei de raportare, în perioada de volatilitate negativă februarie-martie 2022, a fost de -28% (minime vs. maxime din T1 2022).

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 va expira în martie'22, programul standard de Asset Purchase Programme (achiziții de obligațiuni suverane și corporative) continuă 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), iar rata la facilitatea de depozit (O/N) rămâne la -0.5%/an. În contextul ciclului inflaționist actual puternic, anticipările curente sunt ca BCE să înceapă procesul de majorări de dobânzi la final de 2022 sau început de 2023, moment în care achizițiile de active (QE) vor fi stopate.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro s-a consolidat în a doua parte din 2021, PIB trimestrial situându-se la +2.3% în T3 respectiv +0.3% pentru T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.4% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de trimestrul III din 2020, creșterea economică pe T3'21 a fost de +4.0% an/an în zona euro, în revenire semnificativă, iar pentru T4'21, PIB real a urcat anual cu +4.6%, inclusiv pe seama efectului de bază. Per ansamblul ultimelor 4 trimestre, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 12,245 bl.eur în zona euro, cu +7% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul recesionist 2020.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează aplatizări vizibile în cel de-al doilea semestru, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerează reducere a ritmului de expansiune. Vânzările de retail din zona euro se consolidează ca dinamică anuală în teritoriu pozitiv la +2% an/an pe final de 2021 (+5.5% ritm mediu per ansamblul anului), iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate în 2021 a fost de +0.3%. Starea sectorului industrial s-a consolidat în semestrul II, producția industrială an/an urcând în medie cu 3% an/an.

Rata anuală a inflației în zona euro avansează la +5.0% pe final de S2 2021, de la -0.3% pe final de 2020, iar inflația core (exclus elementele volatile – alimente și energie) urcă la un nivel relativ ridicat de +2.6% an/an vs. o medie istorică de +1.1% în ultimii 10 ani (target-ul Băncii Centrale Europene este la un nivel de 2.0%). Creșterea prețurilor la bunuri și servicii în zona euro se situează la maxime istorice. Inflația în Germania accelerează la final de 2021 la +5.3%, doar post-reunificare creșterea prețurilor de consum fiind mai accelerată decât în ciclul curent. Prețurile la producători (PPI vs. CPI; prețurile la ieșirea din producție) urcă în debut de 2022 la un neverosimil +30% an/an, iar prețurile producției industriale strict din industria energetică europeană accelerează agresiv la +85% an/an – pe fondul dificultăților structurale din piața energiei.

Un semestru II cu dobânzi în creștere pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt.) cresc cu 50 b.p. față de final 2020, respectiv la +0.30%/an în final de decembrie 2021, pentru maturitatea de 10 ani (ulterior perioadei de raportare, yield-urile medii accelerează în T1 2022 în zona de 1.0%/an – maximele ultimilor 3 ani). Erodarea reală a capitalului investit (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) atinge pe final de semestru II 2021 o bornă negativă semnificativă (-230 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani revin în T1'22 în teritoriu pozitiv pentru prima dată după 3 ani, iar teza anilor de dobânzi joase sau negative suferă modificări semnificative de optică din partea investitorilor, în ciclul actual.

Moneda euro se depreciază cu -4% față de dolar în S2 2021 (zona 1.14), iar ulterior perioadei de raportare cursul EUR/USD coboară sub zona de 1.10 pentru prima dată după 2 ani – diferențialul de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE facilitate depozit -0.50% (aprox. -2.6%) și FED *upper fed funds rate* +0.50% (aprox. -2.1%) nu mai susține euro în acest ciclu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) menține dobânda de referință la nivelul de 0.0%-0.25%/an în semestrul II 2021, dar ulterior perioadei de raportare operează o primă majorare de +25 b.p. Banca Centrala americană va stopa în martie 2022 programul de QE ce pornea inițial de la un nivel de 120 mld.usd achiziții active/lună, în contextul presiunilor inflaționiste puternice. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul II cu 60 b.p. față de final 2020, până în zona de 1.5%/an (iar în T1'22 urcă în zona de 2.3%/an, la top-urile ultimilor 3 ani).

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE) a urcat în start de 2022 la 5.2% an/an, cel mai ridicat nivel după anii '80; în ultimii 10 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 20% din timp – din care 50% din depășiri persistă succesiv în ultimele 10 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea continuării întăririi politicii monetare în SUA (estimările economiștilor sunt pentru o rată de min. 1.50% la final de 2022 vs. 0.50% actual). Dpv. macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative pentru viitor în SUA și nu numai sunt cele legate de stagflație – inflație semnificativă însoțită de dobânzi și costuri de finanțare în creștere, respectiv creștere economică în decelerare.

Rata anuală a inflației (CPI) a accelerat puternic în cursul semestrului II, respectiv la 7.0% (maximele ultimilor 40 ani; respectiv la aprox.8.0% în start de 2022) comparativ cu 1.4% în final de 2020, ca urmare a unui cumul de posibili

factori: redeschiderea pronunțată a economiei; șocurile aferente în sus pe cererea de consum; creșterea costurilor cu forța de muncă (presiuni în sus pe salarii) și cu diverse input-uri/materiale și *commodities* (energie/petrol/gaze +90% an/an, diverse metale și materii prime +30% an/an, diverse produse agricole +45% an/an); continuarea disrupțiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial; escaladarea tensiunilor cu Rusia și implicațiile sancțiunilor economice sau a deficitelor aferente de ofertă pentru comerțul mondial din zona Rusia-Ucraina (petrol, gaze, cereale, metale industriale etc.); efectul politicilor monetare și fiscale ultra-laxe. Dolarul american se apreciază totuși cu 7-10% în cursul anului 2021 (și ulterior) față de un coș de valute globale principale (inclusiv ca monedă de refugiu).

Locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin în general pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II (cumulat +3.5 mln. job-uri vs. +3.3 în semestrul I 2021). Până la final de decembrie 2021, în SUA s-au recuperat (în 20 luni post-șoc) 85% din job-urile pierdute în lunile martie și aprilie 2020. Economia americană a avansat semnificativ și în semestrul II 2021 (T3 +2.3%, T4 +7.0% trimestrial anualizat), iar media PIB pe ultimele 4 trimestre (+5.6%) se situează la dublul mediei de creștere pe termen lung pe ultimii 50 ani. În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T4 2021 a fost de +5.6% față de aceeași perioadă din 2020. Per ansamblul celor 4 trimestre din 2021, PIB mediu nominal în prețuri curente s-a situat la o medie de 22,998 bl.usd, cu +8% mai sus față de nivelul de top pre-șoc din FY2019 (21,373 bl.usd).

Datele publicate pe final de semestru II indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +16.6% anual; producția industrială crește cu +3.4% anual; încrederea consumatorilor americani se aplatizează în ultimele 6 luni, îngrijorările privind inflația și erodarea puterii de cumpărare persistă, iar intenția de achiziție de bunuri *big-ticket* (locuințe, auto, echipamente) se deteriorează; activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii (sondaje ISM sau PMI) se situează semnificativ sub topul de așteptări de creștere ale managerilor din ultimul an, iar dinamica costurilor la producători relativ se mai temperează, dar rămâne la niveluri istorice ridicate.

Macro România:

BNR întărește politica monetară în semestrul II, operând două majorări de dobândă de politică monetară, de la 1.25% la 1.75%/an. În trimestrul I 2022, BNR crește referința cu 75 b.p. până la 2.50%/an, revenind practic la nivelul pre-șoc din martie'20. Situația politicilor monetare din regiune (CEE) este următoarea: Ungaria 3.4%, Polonia 3.5%, Cehia 4.5%. În termeni reali (dobândă nominală – inflație) și utilizând măsuri comune și comparabile ale inflației core (metodologia Eurostat), cele 3 bănci centrale din regiune operează curent cu o rată medie reală de -3.7%, comparativ cu -1.7% în plan local (BNR). Ciclurile și trendurile monetare sunt în general sincronizate în CEE, iar BNR a fost în mod tradițional mai conservatoare (cu excepția ultimelor 12 luni), cu rata peste cele 3 bănci centrale din CEE în 95% din timp în precedenții 13 ani.

Curba randamentelor s-a mutat în sus pe parcursul semestrului II, randamentele lungi la 10 ani majorându-se cu 180 b.p. față de finalul semestrului I, până în zona de 5.15%/an. În trimestrul I 2022, randamentele la titlurile guvernamentale în lei pe 10 ani au urcat peste nivelul de 6%/an (atins ultima dată în luna de stress martie 2020), iar pe maturitatea mai scurtă de 2 ani yield-urile se poziționează peste nivelul de 5%/an (la maximele ultimilor 9 ani). În debutul deceniului trecut, costurile de finanțare ale guvernului se situau în zona de 7-8%/an pe cele două maturități, în

condiții relativ similare de inflație ridicată. Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani urcă peste zona de 4.5%/an (cel mai ridicat nivel din ultimii 10 ani), în perioada de aversiune la risc din martie'22.

Presiunile inflaționiste accelerează în semestrul II și ulterior (8.5% CPI an/an), fiind cel mai alert ritm de creștere a prețurilor de consum după 2008. Creșterea prețurilor pentru produsele nealimentare (+9.3% anual) a fost cea mai ridicată sub-componentă la mijloc de T1'22. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a situat doar la 4.2% în mijloc de T1'22, față de o medie de 7.5% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung).

Creditarea sectorului privat avansează cu +15% an/an în decembrie 2021 (vs. un ritm anual de +5.5% în decembrie 2020), iar finanțările în lei acordate persoanelor fizice își accelerează ritmul de creștere la +15% anual (vs. +9% în final 2020). Ponderea creditelor în moneda locală urcă la 73% din total. Finanțările acordate companiilor au avansat cu +11% în a doua jumătate din 2021 (sold 160 mld. RON) vs. iunie 2021 (sold 143.5 mld. RON), iar creditul ipotecar s-a consolidat la 31% din total credit neguvernamental, un salt semnificativ de la 12% la final de 2009. Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește vizibil, până la +14% anual, iar raportul credite/depozite urcă marginal la nivelul de 0.68 vs. 0.67 la decembrie 2020 (mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S2 2021 este următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate - reglementat de BNR > 8%: 22% în dec'21 vs. 13% în mar'09; leverage: active bancare/fonduri proprii tier 1: 8x vs. 14.5x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.68x în dec'21 vs. 1.24x în mar'09);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T4'21 era de 3.4% comparativ cu 5.0% în urmă cu 3 ani (un bilanț teoretic mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe *credit losses*);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce la 68% (T4'21) vs. 87% (T1'09).

În planul economiei reale, vânzările de retail și-au consolidat tonusul la +7% anual pe final de semestru II, dar ritmul mediu lunar de creștere a consumului pe ultimele 12 luni este destul de modest (sub +0.5%/lună). Producția industrială decelerează pe final de semestru II la un ritm anual de -1%, semnificativ sub ritmul mediu de +3% înregistrat de volumele industriale în ultimii 10 ani. Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) pe 2021 crește la -17 mld.eur (vs. -11 mld.eur total an 2020), iar investițiile străine directe (ISD) cumulează 7.25 mld.eur vs. 3.0 mld.eur total an 2020. Adâncimea deficitului de cont curent în PIB a urcat în 2021 la -6.5% comparativ cu -5% în anul economic normal 2019, competitivitatea economiei locale fiind redusă prin raportare la țările din jur (deficit mediu de -1% din PIB pentru Pol, Ung și Ceh). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditorii non-locali) avansează la 134 mld.eur pe final de an vs. 126 mld. respectiv 110 mld. în 2020 și 2019 (+20%), o creștere reală de îndatorare în condițiile în care PIB nominal în 2021 (240 mld.eur

estimat) este doar cu +15% mai ridicat față de anul 2019 (223 mld.eur). Relativa stabilitate în 2021 pe cursul EUR/RON comparativ cu valutele regionale CEE (volatilitate lunară anualizată medie de 1% pentru leu vs. 6% medie pentru zlot, forint și koruna).

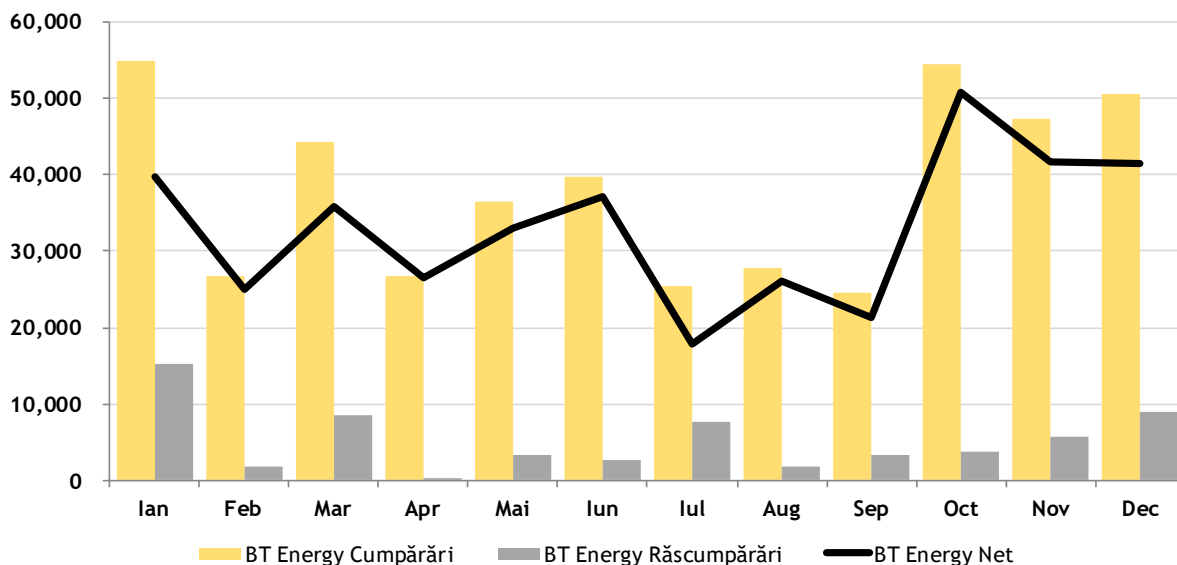
Deficitul bugetar pentru 2021 este -8% din PIB, un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%. Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a urcat în T3'21 la 48.5%, față de un nivel de 35% la final de 2019. În 2021, PIB real a avansat în medie cu +1.0% trimestru/trimestru - aproape de ritmul trimestrial median de +0.9% din ultimii 10 ani, dar tendințele au fost de scădere succesivă de la trimestru la trimestru (de la +2.1% în T1 la -0.1% în T4), respectiv sub media de creștere economică realizată de UE 27 (medie +1.2%/trimestru în 2021). În termeni anuali, dinamica PIB în plan local a fost de +6.9% în T3 și +2.4% în T4.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2021

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost de 10,948,043.00 EUR, în creștere cu 161% față de 4,188,318.76 EUR la aceeași dată a anului precedent, cu un număr de unități de fond în circulație de 706,982, în avans cu 128% față de acum un an (310,431).

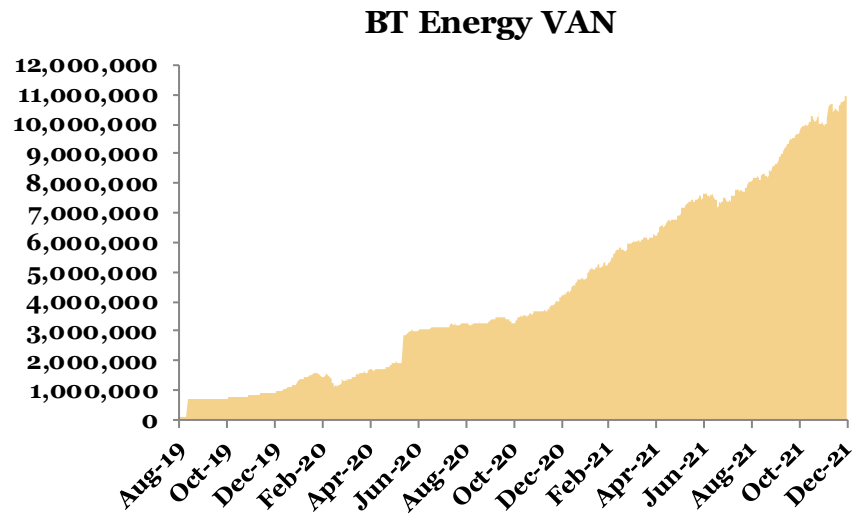
În 2021, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Energy a fost de 458,960.37 unități în valoare totală de 6,772,638.98 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 62,409.65 unități în valoare totală de 906,525.24 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 396,550.72 unități de fond în valoare de 5,866,113.74 EUR.

Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

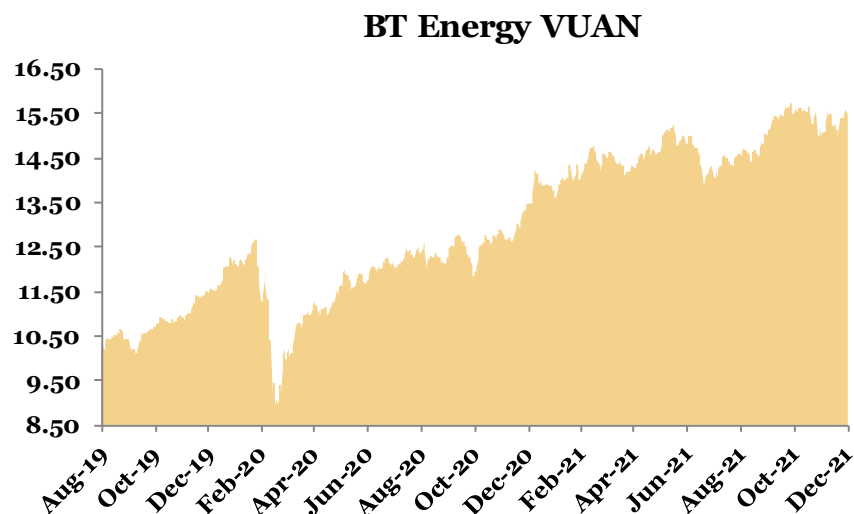


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



Evoluția valorii unitare a activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 31 decembrie 2021, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 15.486 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 15.485 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 1,315,606 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 893,594 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 178,037 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 10,891 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 7,069,817 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 3,878,087 EUR.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2021**

Remuneratii in anul 2021, aferente tipurilor² de remuneratii stabilite conform cadrului legal aplicabil:

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei) | Număr beneficiari |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) | 5,599,262 | 6,576,267 | 81,769 | 46 |
| Remunerații fixe | 5,130,400 | 5,130,400 | | 46 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| numerar | 468,862 | 1,445,867 | | 37 |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura) | 388,296 | 956,725 | | 37 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 80,566 | 489,142 | 81,769 | 17 |
| | 0 | 0 | | 0 |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate) | 4,615,168 | 5,470,775 | 81,769 | |
| A. Membri CA/CS, din care | 164,160 | 164,160 | | 3 |
| Remunerații fixe | 164,160 | 164,160 | | 3 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| - numerar | 0 | 0 | | 0 |
| alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) | 0 | 0 | | 0 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 0 | 0 | | 0 |
| B. Directori/membri Directorat, din care: | 1,373,496 | 1,677,949 | 81,769 | 4 |
| Remunerații fixe | 1,203,669 | 1,203,669 | | 4 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care: | | | | |
| - numerar | 169,827 | 474,280 | 81,769 | 3 |
| alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura) | 89,261 | 278,589 | | 3 |
| Remunerații variabile reprezentând | 80,566 | 195,691 | 81,769 | 3 |
| | 0 | 0 | | 0 |

² Structura remuneratiei este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară nr. SI-DG 18757/01.11.2021

comisioane de performanță

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei) | Număr beneficiari |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) *** | 786,610 | 950,834 | | 5 |
| Remunerații fixe | 725,768 | 725,768 | | 5 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | | | | |
| - numerar | 60,842 | 225,066 | | 4 |
| alte forme (unitati de fond) | 60,842 | 136,235 | | 4 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 0 | 88,831 | | 4 |
| | 0 | 0 | | 0 |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**** | 2,290,902 | 2,677,832 | | 13 |
| Remunerații fixe | 2,124,958 | 2,124,958 | | 13 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: | | | | |
| - numerar | 165,944 | 552,874 | | 13 |
| alte forme (unitati de fond) | 165,944 | 348,254 | | 13 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță. | 0 | 204,620 | | 10 |
| | 0 | 0 | | 0 |

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Ofiter de conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Consilier director general
- ✓ Director marketing si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

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.

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare

solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile³ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

Politicele și practicile de remunerare se aplică tuturor angajaților BT Asset Management SAI S.A.

Remunerația anuală a angajaților BT Asset Management SAI S.A. are două componente:

- (i) componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁴ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor⁵
- (ii) componenta variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componenta variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *Componenta variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2021. Modificările intervenite în cursul

³ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁴ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁵ Începând cu luna decembrie 2020

anului 2021 au vizat implementarea cadrului legal aplicabil BT Asset Management SAI S.A⁶, respectiv alinierea la prevederile de Grup.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2021, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grup, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual, unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

În decursul anului 2021, BT Energy 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 decursul anului 2021, 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.

⁶ REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare 18

Diverse

Prin Autorizația ASF nr.179/06.09.2021 a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului, ca urmare a alinierii acestora la prevederile Regulamentului UE nr.2088/2019 și completarea în consecință a prospectului cu prevederi referitoare la:

- a) Faptul că politica de remunerare a societății de administrare este elaborată astfel încât ”nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, inclusiv riscuri referitoare la durabilitate și sustenabilitate”
- b) Modul în care riscurile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile de investiții , respectiv la rezultatul evaluării privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondului (cu excepția fondurilor BT Index ROMANIA-ROTX și BT Index AUSTRIA-ATX pentru care, datorită politicii de investiții de replicare a structurii unui indice, riscurile legate de durabilitate nu pot fi integrate în deciziile de investiții)
- c) Faptul că Societatea de Administrare BT Asset Management SAI, nu ia în considerare efectul deciziilor de investiții asupra acestor factori. Aceasta intenționează să ia în considerare impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate în măsura în care vor exista informații disponibile. Investițiile care stau la baza produsului financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Prin Autorizația ASF nr.221/15.10.2021 a fost autorizată noua componență a Conducerii Executive a BTAM:

- Bernat Aurel
- Dascăl Sergiu Dan
- Condor Călin Paul

În data de 01.11.2021, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului , referitor la:

- a) Componența Conducerii Executive – ca urmare a autorizării anterioare a acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- b) Lista fondurilor de investiții administrate de către BT Asset Management SAI S.A., ca urmare a autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property, a Fondului de investiții alternative cu capital privat BT Invest 1, respectiv a Fondul de investiții alternative BT Invest

De asemenea, în cursul anului 2021 investitorii fondului au fost informați referitor la:

- a) Reducerea comisionului datorat de către fond băncii de depozitare – BRD Broupe Societe Generale, pentru serviciile prestate (01.09.2021)
- b) Actualizarea/completarea raportului anual al fondului , aferent anului 2020, cu informații referitoare la remunerarea personalului societății de administrare în anul 2020 (29.11.2021).

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2021

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict armat care a generat atat reactia pietelor financiare internationale cat si a investitorilor in fonduri. Numarul rascumpararilor a inregistrat o crestere comparativ cu perioada anterioara conflictului, dar cu o amplitudine mult redusa prin comparatie cu momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat indeaproape evolutia pietelor financiare si a asigurat lichiditatea necesara rascumpararilor, care s-au efectuat ca de obicei in doua zile de la data inregistrarii cererii de rascumparare.

La data emiterii rapoartelor anuale impactul negativ al conflictului armat din Ucraina s-a diminuat, pietele financiare au inregistrat usoare cresteri, aspect care reflecta adaptarea mediului investitional la noua realitate politica din Europa.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General



BT Energy – Raport anual 2021

Fondul deschis de investitii BT Energy: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2021

| Nr. | Denumire element | Inceputul perioadei de raportare(*) | | | | Sfarsitul perioadei de raportare | | | | Diferente |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | % din activul net | % din activul total | Valuta (EURO) | lei [1] | % din activul net | % din activul total | Valuta (EURO) | lei [2] | |
| .I. | TOTAL ACTIVE, din care | 100.21% | 100.00% | 4,196,925.03 | 20,436,506.74 | 100.28% | 100.00% | 10,978,651.28 | 54,323,464.40 | 33,886,957.66 |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 77.20% | 77.04% | 3,233,341.94 | 15,744,435.24 | 83.66% | 83.43% | 9,158,973.44 | 45,319,516.48 | 29,575,081.24 |
| 1.1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.1 | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.2 | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3 | - drepturi de preferinta/alocare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.4 | - alte valori mobiliare asimilate acestora | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.5 | - obligatiuni din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni Corporative | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.6 | - alte titluri de creanta | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.7 | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Titluri de stat | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Certificate de Depozit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care: | 77.20% | 77.04% | 3,233,341.94 | 15,744,435.24 | 48.37% | 48.23% | 5,295,131.80 | 26,200,841.66 | 10,456,406.42 |
| 1.2.1 | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare | 77.20% | 77.04% | 3,233,341.94 | 15,744,435.24 | 48.37% | 48.23% | 5,295,131.80 | 26,200,841.66 | 10,456,406.42 |
| 1.2.2 | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.3 | - drepturi de preferinta/alocare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.4 | - alte valori mobiliare asimilate acestora | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.5 | - obligatiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni Corporative | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.6 | - alte titluri de creanta | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.7 | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Titluri de stat | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Certificate de Depozit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 35.29% | 35.19% | 3,863,841.64 | 19,118,674.82 | 19,118,674.82 |
| 1.3.1 | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 35.29% | 35.19% | 3,863,841.64 | 19,118,674.82 | 19,118,674.82 |
| 1.3.2 | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.3 | - drepturi de preferinta/alocare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.4 | - alte valori mobiliare asimilate acestora | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

BT Energy – Raport anual 2021

| | | | | | | | | | | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------------|--------------|--------|--------|--------------|--------------|--------------|
| 1.3.5. | - obligatiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Obligatiuni Corporative | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.6. | - alte titluri de creanta | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.3.7. | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Titluri de stat | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | - Certificate de Depozit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | Valori mobiliare nou emise din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.1 | - actiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.2 | - obligatiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.3. | '- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii) | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1 | Valori mobiliare netranzactionate din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.1 | - Actiuni | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.2 | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.3. | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.4. | - Obligatiuni Corporative | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2 | Instrumente ale pietei monetare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4. | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.1. | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.1. | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4.3 | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5. | Depozite bancare din care: | 13.13% | 13.11% | 550,005.71 | 2,678,197.80 | 3.65% | 3.64% | 400,008.78 | 1,979,283.44 | -698,914.36 |
| 5.1 | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 13.13% | 13.11% | 550,005.71 | 2,678,197.80 | 3.65% | 3.64% | 400,008.78 | 1,979,283.44 | -698,914.36 |
| 5.2 | Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5.3 | Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6. | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6.1 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6.2 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6.3 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6.4 | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | Conturi curente si numerar | 10.10% | 10.08% | 423,121.76 | 2,060,349.11 | 12.90% | 12.86% | 1,412,037.33 | 6,986,901.91 | 4,926,552.80 |
| 8 | Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care: | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8.1. | -titluri emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8.2. | -certIFICATE de depozit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8.3. | -contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 8.4. | -alte tipuri de instrumente ale pietei monetare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Titluri de participare la OPCVM/AOPC | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

BT Energy – Raport anual 2021

| | | | | | | | | | | |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 10. | Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat | 0.08% | 0.08% | 3,509.21 | 17,087.73 | 0.11% | 0.11% | 11,570.14 | 57,250.20 | 40,162.47 |
| 11. | Titluri suport pentru operatiunile de report | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 12. | Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care: | -0.31% | -0.31% | -13,053.60 | -63,563.20 | -0.04% | -0.04% | -3,938.41 | -19,487.65 | 44,075.55 |
| 12.1 | Sume UF nealocate | -0.31% | -0.31% | -13,053.60 | -63,563.20 | -0.04% | -0.04% | -3,938.41 | -19,487.65 | 44,075.55 |
| 12.2 | Tranzactii in curs de decontare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| .II. | TOTAL OBLIGATII | 0.21% | 0.21% | 8,606.27 | 41,907.37 | 0.28% | 0.28% | 30,608.28 | 151,452.83 | 109,545.46 |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0.18% | 0.18% | 7,680.73 | 37,400.55 | 0.19% | 0.19% | 21,105.78 | 104,433.51 | 67,032.96 |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.01% | 0.01% | 365.53 | 1,779.91 | 0.01% | 0.01% | 1,204.90 | 5,961.97 | 4,182.06 |
| 3 | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 4 | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | Cheltuieli cu dobânzile | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 6 | Cheltuieli de emisiune | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 7 | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF | 0.01% | 0.01% | 322.11 | 1,568.48 | 0.01% | 0.01% | 854.93 | 4,230.28 | 2,661.80 |
| 8. | Cheltuieli cu auditul financiar | 0.01% | 0.01% | 237.90 | 1,158.43 | 0.00% | 0.00% | 142.05 | 702.88 | -455.55 |
| 9. | Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa) | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 10. | Rascumparari de platit | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.07% | 0.07% | 7,300.62 | 36,124.20 | 36,124.20 |
| .III. | VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100.00% | 99.79% | 4,188,318.76 | 20,394,599.37 | 100.00% | 99.72% | 10,948,043.00 | 54,172,011.57 | 33,777,412.20 |

Curs denominare Euro/RON

4.8694

4.9481

Fondul deschis de investitii BT Energy este denominat in EURO si este operational din data de 01.08.2019

BT Energy-Situatia detaliata la data de 31.12.2021**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

| Emitent | CodISIN | DataUltimei | Numar | Valoare | Valoare | Valuta | CursValutar | Valoare | PondereInCap | PondereInAct |
|--------------------------|--------------|----------------|----------|----------|---------|--------|-------------|----------------------|---------------|----------------|
| | | SedinteDe | Actiuni | Nominala | Actiune | | BNR | Totala | SocialEmitent | TotalOPCVM |
| | | Tranzactionare | Detinute | | | | Valuta/RON | RON | % | % |
| A2A SpA | IT0001233417 | 30/12/2021 | 134,500 | 0.5200 | 1.720 | EUR | 4.9481 | 1,144,693.45 | 0.004% | 2.107% |
| ACEA SpA | IT0001207098 | 30/12/2021 | 12,000 | 5.1600 | 18.760 | EUR | 4.9481 | 1,113,916.27 | 0.006% | 2.051% |
| CropEnergies AG | DE000A0LAUP1 | 30/12/2021 | 27,000 | 0.0000 | 12.260 | EUR | 4.9481 | 1,637,920.06 | 0.031% | 3.015% |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | 30/12/2021 | 32,200 | 0.0000 | 12.192 | EUR | 4.9481 | 1,942,536.98 | 0.002% | 3.576% |
| Electricite de France SA | FR0010242511 | 31/12/2021 | 24,000 | 0.5000 | 10.330 | EUR | 4.9481 | 1,226,732.95 | 0.001% | 2.258% |
| Endesa SA | ES0130670112 | 30/12/2021 | 16,200 | 1.2000 | 20.200 | EUR | 4.9481 | 1,619,216.24 | 0.002% | 2.981% |
| Enel SpA | IT0003128367 | 30/12/2021 | 31,000 | 1.0000 | 7.046 | EUR | 4.9481 | 1,080,793.69 | 0.0003% | 1.990% |
| Eni SpA | IT0003132476 | 30/12/2021 | 27,300 | 0.0000 | 12.220 | EUR | 4.9481 | 1,650,715.85 | 0.001% | 3.039% |
| EVN AG | AT0000741053 | 30/12/2021 | 12,400 | 2.4200 | 26.600 | EUR | 4.9481 | 1,632,081.31 | 0.007% | 3.004% |
| Fortum Oyj | FI0009007132 | 30/12/2021 | 12,100 | 3.4000 | 26.990 | EUR | 4.9481 | 1,615,945.55 | 0.001% | 2.975% |
| Hera SpA | IT0001250932 | 30/12/2021 | 100,000 | 1.0000 | 3.661 | EUR | 4.9481 | 1,811,499.41 | 0.007% | 3.335% |
| Iren SpA | IT0003027817 | 30/12/2021 | 91,500 | 1.0000 | 2.654 | EUR | 4.9481 | 1,201,601.55 | 0.007% | 2.212% |
| OMV AG | AT0000743059 | 30/12/2021 | 6,500 | 0.0000 | 49.950 | EUR | 4.9481 | 1,606,524.37 | 0.002% | 2.957% |
| Repsol SA | ES0173516115 | 30/12/2021 | 34,400 | 1.0000 | 10.436 | EUR | 4.9481 | 1,776,359.98 | 0.002% | 3.270% |
| Rubis SCA | FR0013269123 | 31/12/2021 | 10,000 | 1.2500 | 26.260 | EUR | 4.9481 | 1,299,371.06 | 0.010% | 2.392% |
| RWE AG St. | DE0007037129 | 30/12/2021 | 10,800 | 0.0000 | 35.720 | EUR | 4.9481 | 1,908,858.23 | 0.002% | 3.514% |
| Technip Energies NV | NL0014559478 | 31/12/2021 | 4,000 | 0.0100 | 12.820 | EUR | 4.9481 | 253,738.57 | 0.002% | 0.467% |
| TechnipFMC | GB00BDSFG982 | 31/12/2021 | 43,000 | 1.0000 | 5.234 | EUR | 4.9481 | 1,113,629.28 | 0.010% | 2.050% |
| Total Energies SE | FR0000120271 | 31/12/2021 | 7,600 | 2.5000 | 44.630 | EUR | 4.9481 | 1,678,336.14 | 0.0003% | 3.090% |
| Total | | | | | | | | 27,314,470.94 | | 50.281% |

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

| Emitent | CodISIN | DataUltimei | Numar | Valoare | Valoare | Valuta | CursValutar | Valoare | PondereInCap | PondereInAct |
|----------------|--------------|----------------|----------|----------|---------|--------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| | | SedinteDe | Actiuni | Nominala | Actiune | | BNR | Totala | SocialEmitent | TotalOPCVM |
| | | Tranzactionare | Detinute | | | | Valuta/RON | RON | % | % |
| BP Plc | GB0007980591 | 31/12/2021 | 68,500 | 0.2500 | 3.305 | GBP | 5.8994 | 1,335,579.92 | 0.0003% | 2.459% |
| Centrica PLC | GB00B033F229 | 31/12/2021 | 400,000 | 0.0600 | 0.715 | GBP | 5.8994 | 1,687,228.42 | 0.007% | 3.106% |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | 31/12/2021 | 5,200 | 0.0100 | 72.180 | USD | 4.3707 | 1,640,481.05 | 0.0004% | 3.020% |

BT Energy – Raport anual 2021

| | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|------------|--------|--------|---------|-----|--------|----------------------|--------|----------------|
| Coterra Energy Inc | US1270971039 | 31/12/2021 | 15,054 | 0.1000 | 19.000 | USD | 4.3707 | 1,250,133.85 | 0.002% | 2.301% |
| Diamondback Energy Inc | US25278X1090 | 31/12/2021 | 3,600 | 0.0100 | 107.850 | USD | 4.3707 | 1,696,967.97 | 0.002% | 3.124% |
| EOG Resources Inc | US26875P1012 | 31/12/2021 | 4,400 | 0.0100 | 88.830 | USD | 4.3707 | 1,708,296.85 | 0.001% | 3.145% |
| NRG Energy Inc | US6293775085 | 31/12/2021 | 6,300 | 0.0100 | 43.080 | USD | 4.3707 | 1,186,225.48 | 0.003% | 2.184% |
| PDC Energy Inc | US69327R1014 | 31/12/2021 | 7,500 | 0.0100 | 48.780 | USD | 4.3707 | 1,599,020.57 | 0.008% | 2.944% |
| PPL Corp | US69351T1060 | 31/12/2021 | 9,450 | 0.0100 | 30.060 | USD | 4.3707 | 1,241,571.66 | 0.001% | 2.286% |
| Royal Dutch Shell PLC | GB00B03MM408 | 31/12/2021 | 16,900 | 0.0700 | 16.224 | GBP | 5.8994 | 1,617,530.53 | 0.001% | 2.978% |
| SSE PLC | GB0007908733 | 31/12/2021 | 12,500 | 0.5000 | 16.490 | GBP | 5.8994 | 1,216,013.83 | 0.001% | 2.239% |
| UGI Corp | US9026811052 | 31/12/2021 | 9,100 | 0.0000 | 45.910 | USD | 4.3707 | 1,825,995.41 | 0.004% | 3.361% |
| Total | | | | | | | | 18,005,045.54 | | 33.144% |

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

| Denumire | Valoare | PondereInAct |
|-----------------------------|-----------------|---------------|
| Banca | Curenta | TotalOPCVM |
| | RON | % |
| Banca Transilvania | 8,916.13 | 0.016% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 195.31 | 0.000% |
| TRANZIT | 0.00 | 0.000% |
| Total | 9,111.44 | 0.017% |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

| Denumire | Valoare | Valuta | CursValutar | Valoare | PondereInAct |
|----------|---------|--------|-------------|-------------|--------------|
| Banca | Curenta | | BNR | Actualizata | TotalOPCVM |
| | | | Valuta/lei | lei | % |

BT Energy – Raport anual 2021

| | | | | | |
|-----------------------------|------------|-----|--------|---------------------|----------------|
| Banca Transilvania | 588418.08 | EUR | 4.9481 | 2,911,551.50 | 5.360% |
| Banca Transilvania | 3938.41 | EUR | 4.9481 | 19,487.65 | 0.036% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 27,263.17 | USD | 4.3707 | 119,159.15 | 0.219% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 14,840.15 | GBP | 5.8994 | 87,547.97 | 0.161% |
| BRD-Groupe Societe Generale | 776,064.39 | EUR | 4.9481 | 3,840,044.21 | 7.069% |
| SSIF BCR (Intermediere) | 0.00 | EUR | 4.9481 | 0.00 | 0.000% |
| SSIF BT Capital Partners | 0.00 | EUR | 4.9481 | 0.00 | 0.000% |
| SSIF BT Capital Partners | 0.00 | GBP | 5.8994 | 0.00 | 0.000% |
| SSIF BT Capital Partners | 0.00 | USD | 4.3707 | 0.00 | 0.000% |
| Sume UF Nealocate | -3,938.41 | EUR | 4.9481 | -19,487.65 | -0.036% |
| TRANZIT | 0.00 | GBP | 5.8994 | 0.00 | 0.000% |
| TRANZIT | 0.00 | USD | 4.3707 | 0.00 | 0.000% |
| TRANZIT | 0.00 | EUR | 4.9481 | 0.00 | 0.000% |
| Total | | | | 6,958,302.83 | 12.809% |

X. DEPOZITE BANCARE

X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA

2. Depozite bancare denumite in valuta

| Denumire | Data | Data | Rata | Valoare | Crestere | Dobanda | Valuta | CursValutar | Valoare | PondereInAct |
|--------------------|--------------|------------|----------|----------|----------|----------|--------|-------------|---------------------|---------------|
| Banca | Constituirii | Scadentei | Dobanzii | Initiala | Zilnica | Cumulata | | BNR | Actualizata | TotalOPCVM |
| | | | % | | | | | Valuta/RON | RON | % |
| Banca Transilvania | 14/10/2021 | 14/01/2022 | 0.01% | 400,000 | 0.11 | 8.78 | EUR | 4.9481 | 1,979,283.44 | 3.644% |
| Total | | | | | | | | | 1,979,283.44 | 3.644% |

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

1. Dividende de incasat

| Emitent | Simbol | Data | Numar | Dividend | Suma | PondereInAct |
|----------------|---------|------------|---------------------|----------|------------------|-----------------|
| | Actiune | ExDividend | Actiuni Detinute | Brut | DeIncasat RON | TotalOPCVM % |
| PPL Corp | PPL_UN | 09/12/2021 | 9,450 | 0.4150 | 11,998.60 | 0.022% |
| UGI Corp | UGI_UN | 14/12/2021 | 9,100 | 0.3450 | 9,605.25 | 0.018% |
| Endesa SA | ELE_SM | 30/12/2021 | 16,200 | 0.5000 | 32,464.48 | 0.060% |
| ConocoPhillips | COP_UN | 31/12/2021 | 5,200 | 0.2000 | 3,181.88 | 0.006% |
| Total | | | | | 57,250.21 | 0.105% |

Fondul deschis de investitii BT Energy: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2021

| Denumire Element | Perioada Curenta | Perioada Corespunzatoare Anului Precedent | Diferente |
|-------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | |
| | [1] | [2] | [1]-[2] |
| Valoare Activ Net | 10,948,043.00 | 4,188,318.76 | 6,759,724.24 |
| Numar Unitati de Fond in Circulatie | 706,980.9400 | 310,430.2128 | 396,550.7272 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 15.486 | 13.492 | 1.994 |

Fondul deschis de investitii BT Energy :Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

| Denumire Element | An T-2 | An T-1 | An T |
|---------------------------------|------------|--------------|---------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 |
| Valoare Activ Net | 935,579.69 | 4,188,318.76 | 10,948,043.00 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 11.491 | 13.492 | 15.486 |

Fondul deschis de investitii BT Energy este denominat in EURO si este operational din data de 01.08.2019

Director General Adjunct, Calin Condor

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021 (standarde IFRS)

| SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE | Nota | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Numerar si depozite bancare | 3 | 1.811.907 | 973.005 | 8.965.497 | 4.737.948 |
| Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | 4 | 9.158.973 | 3.233.342 | 45.319.516 | 15.744.435 |
| Alte active financiare | | 11.570 | 3.509 | 57.250 | 17.088 |
| Total active | | 10.982.450 | 4.209.856 | 54.342.263 | 20.499.471 |
| Datorii financiare | | 33.692 | 21.338 | 166.710 | 103.902 |
| Alte datorii nefinanciare | | 854 | 322 | 4.230 | 1.569 |
| Total datorii | 5 | 34.546 | 21.660 | 170.940 | 105.470 |
| Capital social | 6 | 7.069.817 | 3.104.310 | 34.982.163 | 15.116.128 |
| Prime de capital | | 3.878.087 | 1.083.886 | 19.189.160 | 5.277.874 |
| Total capitaluri proprii | | 10.947.904 | 4.188.196 | 54.171.323 | 20.394.000 |
| Total datorii si capitaluri proprii | | 10.982.450 | 4.209.856 | 54.342.263 | 20.499.471 |

Director General Adjunct,
Calin Condor

Şef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu

Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2021 (standarde IFRS)

| SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL | Nota | Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO) | Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO) | 31 decembrie 2021 (RON) | 31 decembrie 2020 (RON) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Venituri din dobanzi | 7 | 1.202 | 157 | 5.913 | 761 |
| Venituri din dividende | | 161.408 | 57.370 | 794.194 | 277.504 |
| Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 8 | 944.011 | 515.997 | 4.644.910 | 2.495.931 |
| Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar | | 10.100 | -3.623 | 49.695 | -17.527 |
| Alte venituri financiare | | 11.551 | 17.507 | 56.837 | 84.683 |
| Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare | | -16 | -117 | -79 | -567 |
| Total venituri/ cheltuieli financiare | | 1.128.256 | 587.291 | 5.551.470 | 2.840.785 |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului | 9 | -188.928 | -65.584 | -929.600 | -317.234 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare | | -45.545 | -16.256 | -224.099 | -78.630 |
| Alte cheltuieli generale | | -189 | -126 | -929 | -608 |
| Total cheltuieli | | -234.662 | -81.966 | -1.154.628 | -396.472 |
| Profit/pierdere neta a exercitiului | | 893.594 | 505.325 | 4.396.842 | 2.444.313 |
| Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere: | | | | | |
| Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare | | | | 24.752 | 16.321 |
| Profitul/Pierdere global al exercitiului | | 893.594 | 505.325 | 4.421.594 | 2.460.634 |

**Director General Adjunct,
Calin Condor**

**Şef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu**