



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 Index Austria-ATX administrat de BT Asset Management SAI S.A. (“Administratorul”)

Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F.: CSC06FDIR/120070

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului deschis de investitii BT Index Austria-ATX (“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.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 110.037.348 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 24.094.936 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.

3. 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 Profesioniistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2021, situatiile financiare includ active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 96.012.331 lei (31 decembrie 2020: 63.046.719 lei).

Castigul net privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, recunoscut in 2021, este in suma de 23.088.701 lei (2020: pierdere neta in suma de 3.576.044 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 11.9. Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Fondul detine investitii in actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru al Uniunii Europene, care sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.</p> <p>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” intrucat valoarea justa este determinata pe baza preturilor cotate pe o piata activa a respectivelor investitii la data masurarii.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 cotatele disponibile public in piata, oferite de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor;

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 Index Austria-ATX 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 INDEX AUSTRIA-ATX**

**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 proprii3-4

Situația fluxurilor de trezorerie 5

Note la situațiile financiare 6-28

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	2.894.560	1.763.373	14.322.570	8.586.569
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	19.403.878	12.947.533	96.012.331	63.046.719
Alte active financiare		0	0	0	0
Total active		22.298.438	14.710.906	110.334.901	71.633.288
Datorii financiare		58.401	28.297	288.975	137.792
Alte datorii nefinanciare	5	1.734	1.144	8.578	5.571
Total datorii		60.135	29.441	297.553	143.363
Capital social	6	15.819.076	14.147.013	78.274.369	68.887.464
Prime de capital		6.419.227	534.452	31.762.979	2.602.461
Total capitaluri proprii		22.238.303	14.681.465	110.037.348	71.489.925
Total datorii si capitaluri proprii		22.298.438	14.710.906	110.334.901	71.633.288

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	<i>Nota</i>	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	31 Decembrie 2021 (RON)	31 Decembrie 2020 (RON)
Venituri din dobanzi	7	130	67	637	325
Venituri din dividende		432.809	148.994	2.129.594	720.700
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	4.692.444	-739.295	23.088.701	-3.576.044
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-424	-498	-2.085	-2.408
Alte venituri financiare		123.852	42.393	609.403	205.061
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-714	-240	-3.514	-1.163
Total venituri/ cheltuieli financiare		5.248.097	-548.579	25.822.736	-2.653.529
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	-327.873	-208.255	-1.613.266	-1.007.351
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		-23.105	-13.667	-113.684	-66.107
Alte cheltuieli generale		-173	-155	-850	-752
Total cheltuieli		-351.151	-222.077	-1.727.800	-1.074.210
Profit/pierdere neta a exercitiului		4.896.946	-770.656	24.094.936	-3.727.739
Elementele care pot fi reclasificate ulterior in profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				135.646	-24.892
Profitul/Pierdere global al exercitiului		4.896.946	-770.656	24.230.582	-3.752.631

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

Notele la situatiile financiare de la paginile 6 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

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	10.412.814	1.836.404	0	12.249.218
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	-770.656	-770.656
Rezultat global total		0	0	-770.656	-770.656
Repartizare profit in prime de capital		0	-770.656	770.656	0
Subscriere unitati de fond		6.253.549	100.746	0	6.354.295
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-2.519.350	-632.042	0	-3.151.392
Sold la 31 decembrie 2020	6	14.147.013	534.452	0	14.681.465
Sold la 1 ianuarie 2021		14.147.013	534.452	0	14.681.465
Profitul / (pierderea) exercitiului financiar		0	0	4.896.946	4.896.946
Rezultat global total		0	0	4.896.946	4.896.946
Repartizare profit in prime de capital		0	4.896.946	-4.896.946	0
Subscriere unitati de fond		7.378.953	2.171.507	0	9.550.460
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-5.706.890	-1.183.678	0	-6.890.568
Sold la 31 decembrie 2021	6	15.819.076	6.419.227	0	22.238.303

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 2022 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

SITUAȚIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	6	49.765.962	8.776.725	0	58.542.687
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	-3.727.739	-3.727.739
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	-24.892	-24.892
Rezultat global total		0	0	-3.752.631	-3.752.631
Repartizare profit in prime de capital		0	-3.752.631	3.752.631	0
Diferente din conversie		1.058.810	148.298	0	1.207.108
Subscriere unitati de fond		30.249.043	487.317	0	30.736.360
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-12.186.351	-3.057.248	0	-15.243.599
Sold la 31 decembrie 2020	6	68.887.464	2.602.461	0	71.489.925
Sold la 1 ianuarie 2021	6	68.887.464	2.602.461	0	71.489.925
Profit/pierdere neta a exercitiului		0	0	24.094.936	24.094.936
Alte elemente ale rezultatului global		0	0	135.646	135.646
Rezultat global total		0	0	24.230.582	24.230.582
Repartizare profit in prime de capital		0	24.230.582	-24.230.582	0
Diferente din conversie		1.159.685	69.421	0	1.229.106
Subscriere unitati de fond		36.307.402	10.684.681	0	46.992.083
Rascumparari si anulari de unitati de fond		-28.080.182	-5.824.166	0	-33.904.348
Sold la 31 decembrie 2021	6	78.274.369	31.762.979	0	110.037.348

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 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 6 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Prezentare 31 decembrie informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Flux de numerar din activitatea de Exploatare					
Dobanzi primite		102	60	502	291
Dividende primite		432.809	148.994	2.129.594	720.700
incasari din vanzari de investitii		9.723.943	5.591.069	47.845.690	27.044.561
Achizitii de investitii		-12.487.844	-8.595.616	-61.445.189	-41.577.852
Incasari din depozite bancare pe termen lung		1.400.031	250.004	6.888.712	1.209.295
Alte plati pentru cheltuieli operationale		-337.895	-218.205	-1.662.580	-1.055.477
Flux de numerar net din activitati de exploatare		-1.268.855	-2.823.692	-6.243.273	-13.658.482
Flux de numerar din activitati de Finantare					
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		9.567.995	5.528.660	47.078.363	26.742.679
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		-6.766.715	-2.287.097	-33.294.945	-11.062.916
Flux de numerar net din activitati de finantare		2.801.280	3.241.563	13.783.418	15.679.763
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-522	-404	147.185	96.789
Crestere / descrestere neta a numerarului		1.531.903	417.467	7.687.330	2.118.070
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	1.363.687	946.219	6.640.339	4.522.267
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	2.895.590	1.363.687	14.327.669	6.640.337

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 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 6 la 28 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX („Fondul) autorizat de catre Comisia Nationala a Valorilor mobiliare („CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin decizia nr. 1158 din data de 9 septembrie 2010 este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/120070 din 9 septembrie 2010 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator) societate de administrare a investitiilor autorizata de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de functionare a Fondului este nelimitata, iar emisiunea de unitati a Fondului este continua.

Sediul social al Administratorului Fondului este in Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I si mansarda, Romania.

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

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index („ATX), obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Fondul este operational incepand cu data de 2 noiembrie 2010.

Indicele ATX este lansat incepand din 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena si reprezinta un reper consistent, transparent al pietei de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piata de capital austriaca si care serveste ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, optiuni tranzactionate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele ATX este un indice de preturi ponderate cu capitalizarea de piata a societatilor incluse in cosul indicelui, reflecta evolutia actiunilor cu cea mai mare lichiditate si capitalizare tranzactionate in cadrul Bursei de Valori din Viena la sectiunea Prime Market si face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena. Calculat si diseminat in timp real, indicele ATX este denominat in euro („EUR).

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

Datorita gamei de investitii avute in vedere si fiind denominat in EUR, Fondul se adreseaza in special investitorilor cunoscutori ai pietei de capital, mai putin conservatori, care urmaresc o expunere fata de moneda unica europeana si care se expun riscurilor prezente in operatiunile de pe piata de capital.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015). Situatiile financiare au fost intocmite in 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 capacității acestuia de a-și continua activitatea și considera ca Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

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

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

Fondul detine acțiuni în cadrul entităților care activează sau au legătură cu domenii diferite, spre exemplu domeniul financiar-bancar, energetic, petrol și gaze, telecom, unele nefiind afectate direct de această situație. Performanțele financiare ale Fondului pot fi afectate în perioada următoare în mod negativ de diminuarea, respectiv nedistribuirea dividendelor prin comparație cu estimările inițiale, sau de pierderi înregistrate din scăderi ale valorii de tranzacționare pe piața a unor emitenți a căror evaluare la valoarea justă influențează profitul sau pierderea Fondului. Administratorul Fondului nu poate cuantifica cu exactitate impactul pandemiei asupra poziției și a performanței financiare a acestuia, însă, conform analizei efectuate și actualizate la data la care aceste situații financiare au fost aprobate pentru autorizare, Fondul va funcționa în baza principiului continuității activității în următoarele 12 luni.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată zilnic. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de acțiuni, prețurile acestora fiind cele disponibile pe piețele reglementate.

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

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B și considera ca unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizează periodic clasificarea unitatilor de fond, ținând cont de faptul ca există diferențe între valoarea activului net determinat conform prevederilor Prospectului de emisiune și valoarea activului net determinat conform IFRS. Sumele rascumparate de către investitori sunt determinate pe baza valorii unitare a activului net calculată în baza prevederilor Prospectului de emisiune, valoarea rascumparărilor nefiind substanțial diferită de valoarea determinată conform valorii activului net conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 2.9 a acestor situații financiare.

2.3 Conversia în moneda straina

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este MONEDA (EUR), care este moneda de dominanță a emisiunii de unități de fond al Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în EUR. Asadar, EUR este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este leul românesc („RON), iar informativ Fondul a prezentat situațiile financiare și în moneda funcțională EUR.

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valuta străină sunt transformate în moneda funcțională la ratele de schimb valabile la data tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din încheierea acestor tranzacții exprimate în moneda străină sunt evidențiate în situația profitului sau pierderii la data tranzacțiilor folosind rata cursului de schimb de la această dată.

Activele și datoriile monetare înregistrate în deiză la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul comunicat de Banca Națională a României („BNR) din ziua respectivă.

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare de tipul numerarului și echivalentelor de numerar sunt raportate în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global ca parte a castigului sau pierderii înregistrat în „Castig/(pierdere) net(a) privind diferențele de curs valutar, iar pentru instrumentele financiare clasificate drept Active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere diferențele de conversie sunt înregistrate în cadrul „Castig/(pierdere) net(a) privind active financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

În ceea ce privește conversia din moneda funcțională în moneda de prezentare, Societatea a analizat prevederile standardelor de raportare financiară relevante în acest sens, inclusiv opțiunile referitoare la conversia elementelor de capitaluri proprii, având în vedere că în această situație standardele nu prevăd o abordare specifică.

În urma analizei, Societatea a concluzionat că abordarea descrisă în continuare este una adecvată pentru Fond, fiind aplicată consecvent de la un exercițiu financiar la altul: la sfârșitul exercițiului financiar, elementele poziției financiare se exprimă în moneda de prezentare RON utilizând cursul de evaluare de la sfârșitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizează cursul mediu anual. Elementele recunoscute în capitalul propriu în cursul exercițiului financiar sunt convertite folosind cursul de închidere, iar diferențele de conversie rezultate sunt evidențiate în mișcarea 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 situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare.

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care nu au intrat în vigoare

Următoarele standarde noi și 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 și 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 in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

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

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotate pentru fiecare activ sau pasiv individual si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei pietei nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cotate.

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

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

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

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

Active financiare - derecunoastere

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

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:

11 din 28

- 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 de fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau 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.

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

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

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.

2.13 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	895.555	763.683	4.431.297	3.718.676
Depozite pe termen scurt	2.000.035	600.004	9.896.374	2.921.661
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	2.895.590	1.363.687	14.327.671	6.640.337
Depozite pe termen lung	0	400.003	0	1.947.775
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	-1.031	-317	-5.101	-1.543
Numerar si depozite bancare	2.894.560	1.763.373	14.322.570	8.586.569

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	2.278.454	1.293.039	11.274.014	6.296.324	BB+/-	BB+/-
BRD-Groupe Societe Generale	317.137	470.651	1.569.226	2.291.787	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
sume tranzit	300.000	0	1.484.430	0		
Pierderi asteptate din risc de credit(total banci)	-1.031	-317	-5.100	-1.543		
Total	2.894.560	1.763.373	14.322.570	8.586.569		

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	19.403.878	12.947.533	96.012.331	63.046.719
Total	19.403.878	12.947.533	96.012.331	63.046.719

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	33.897	21.941	167.726	106.841
Alte datorii financiare	24.504	6.356	121.249	30.951
Total datorii financiare	58.401	28.297	288.975	137.792
Alte datorii nefinanciare	1.734	1.144	8.578	5.571
Total datorii	60.135	29.441	297.553	143.363

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 22,685EURO/112.248 RON (31 decembrie 2020: 5.149 EURO/25.073 RON).

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 15.819.076 EURO, divizat in 1.581.908 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EURO si valoare curenta de 14,06 EURO.

In moneda de prezentare a fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2021 este de 78.274.370 RON, divizat in 1.581.908 unitati de fond cu valoarea nominala de 78,27 RON (echivalent a 10 EURO) si valoare curenta de 69,57 RON.

Capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 14.147.013 EURO, divizat in 1.414.701 unitati de fond cu valoarea nominala de 10 EURO si valoare curenta de 10,38 EURO.

In moneda de prezentare a fondului, capitalul social al Fondului la 31 decembrie 2020 este de 68.887.465 RON, divizat in 1.414.701 unitati de fond cu valoarea nominala de 68,87 RON (echivalent a 10 EURO) si valoare curenta de 50,54 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	22.238.303	14.681.465	110.037.348	71.489.925
Total activ net conform Prospect	22.239.334	14.681.782	110.042.449	71.491.468
Diferenta IFRS - ASF	1.031	317	5.101	1.543
Numar de unitati de fond	1.581.908	1.414.701	1.581.908	1.414.701
Valoarea unitara a activului net - IFRS	14,06	10,38	69,57	50,54
Valoarea unitara a activului net - Prospect	14,06	10,38	69,57	50,54
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	1.414.701	1.041.281
Rascumparari si anulari de unitati de fond	-570.689	-251.935
Subscriere unitati de fond	737.895	625.355
Sold unitati de fond la 31 decembrie	1.581.908	1.414.701

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 2021 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Dobanzi conturi curente	39	19	189	93
Dobanzi depozite	91	48	448	232
Total	130	67	637	325

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

Castig/Pierdere	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	435.975	-83.266	2.145.172	-402.768
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	4.256.469	-656.029	20.943.529	-3.173.276
Total castig net	4.692.444	-739.295	23.088.701	-3.576.044

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	-24.170	-14.888	-118.925	-72.015
Comision de administrare	-303.703	-193.367	-1.494.341	-935.336
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	-327.873	-208.255	-1.613.266	-1.007.351

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 a fost in suma de 700 EUR plus taxa pe valoare adaugata aferenta (31 decembrie 2021: 4.099 lei; 31 decembrie 2020: 4.029 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, inasa 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 risc ridicat denominat în EURO, destinat investitorilor cunoscători ai pieței de capital, mai puțin conservatori, care urmăresc o expunere față de moneda unică europeană, care se expun riscurilor prezente în operațiunile de pe piața de capital și care doresc să realizeze investiții în titluri de participare ale unui fond de tip index denominat în EURO. Obiectivul fondului este creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Politica de investiții se bazează pe efectuarea plasamentelor în principal în acțiuni ale societăților care intră în componența indicelui ATX (Austrian Traded Index), pe principiul reproducerii structurii (min.85% acțiuni). Astfel, aceasta pondere ce replica structura indicelui ATX nu are la baza o strategie discretionala de alocare Indicele ATX este un indice lansat (în ianuarie 1991), dezvoltat, diseminat și calculat în timp real de Bursa din Viena. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, fondul va realiza plasamente și în depozite bancare.

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

Fondul este un fond de tip index, portofoliul de actiuni al acestuia urmarind reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index. Astfel, administrarea portofoliului Fondului este o administrare pasiva, modificarea structurii indicelui fiind realizata de Comitetul indicelui.

Informatii despre emitentii din componenta indicelui se gasesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerborse.at iar informatii privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile si componenta indicelui. etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

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

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 [%]
Austria	19.403.878	12.947.533	100%	100%
Total actiuni	19,403,878	12,947,533	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 [%]
Austria	96.012.329	63.046.719	100%	100%
Total actiuni	96.012.329	63.046.719	100%	100%

11.6 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei.

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

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

11.6.1 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a 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:

	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (EURO)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	31 decembrie 2021 (RON)	31 decembrie 2020 (RON)
Actiuni cotate	19.403.878	12.947.533	96.012.329	63.046.719

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 +/- 970.194 EURO / 4.800.617 RON (31 decembrie 2020: +/- 647.377 EURO / 3.152.336 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	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 [%]
Banci si Financiar	7.289.172	4.227.334	38%	33%
Industrial	2.865.567	2.336.651	15%	18%
Petrol si Gaze	2.692.047	1.670.513	14%	13%
Energie	2.581.364	1.382.262	13%	11%
Real Estate	1.362.290	1.273.441	7%	10%
Constructii si Materiale	1.176.982	873.028	6%	7%
Chimic	511.668	319.442	3%	2%
Servicii	403.402	281.719	2%	2%
Tech	372.034	206.268	2%	2%
Alimentar	149.352	132.398	1%	1%
Telecom	0	244.477	0%	2%
Total actiuni	19.403.878	12.947.533	100%	100%
Sector	Prezentare informativa 31 decembrie 2021 (RON)	Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (RON)	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2021 [%]	Pondere in portofoliul de actiuni 31 decembrie 2020 [%]
Banci si Financiar	36.067.561	20.584.579	38%	33%
Industrial	14.179.111	11.378.091	15%	18%
Petrol si Gaze	13.320.518	8.134.394	14%	13%

Energie	12.772.845	6.730.785	13%	11%
Real Estate	6.740.746	6.200.894	7%	10%
Constructii si Materiale	5.823.824	4.251.123	6%	7%
Chimic	2.531.784	1.555.493	3%	2%
Servicii	1.996.073	1.371.803	2%	2%
Tech	1.840.859	1.004.403	2%	2%
Alimentar	739.010	644.697	1%	1%
Telecom	0	1.190.458	0%	2%
Total actiuni	96.012.329	63.046.719	100%	100%

Pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2021 expunerea fata de diferite sectoare de activitate nu a variat semnificativ.

11.6.2. 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.

11.6.3. 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 valute decât 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 pozitilor 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	138	2.894.422	0	0	2.894.560
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	19.403.878	0	0	19.403.878
Alte active financiare	0	0	0	0	0
Total active financiare	138	22.298.300	0	0	22.298.438

Datorii financiare	35.716	22.685	0	0	58.401
Total datorii financiare	35.716	22.685	0	0	58.401
31 decembrie 2021 (RON)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	682	14.321.888	0	0	14.322.570
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	96.012.331	0	0	96.012.331
Alte active financiare	0	0	0	0	0
Total active financiare	682	110.334.219	0	0	110.334.901
Datorii financiare	176.726	112.249	0	0	288.975
Total datorii financiare	176.726	112.249	0	0	288.975

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	41	1.763.332	0	0	1.763.373
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	12.947.533	0	0	12.947.533
Alte active financiare	0	0	0	0	0
Total active financiare	41	14.710.865	0	0	14.710.906
Datorii financiare	23.149	5.149	0	0	28.298
Total datorii financiare	23.149	5.149	0	0	28.298
31 decembrie 2020 (RON)	RON	EUR	GBP	USD	Total
Numerar si depozite bancare	199	8.586.369	0	0	8.586.568
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	63.046.719	0	0	63.046.719
Alte active financiare	0	0	0	0	0
Total active financiare	199	71.633.088	0	0	71.633.288
Datorii financiare	112.722	25.073	0	0	137.792
Total datorii financiare	112.722	25.073	0	0	137.792

Activele si datoriile financiare in alta valuta decat EUR nu au un impact semnificativ asupra Fondului in cazul unei variatii a cursului de schimb.

11.6.4 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 bancare.

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.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50bp.

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
Modificare p.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere/(Reducere) EURO	811	-811	1.417	-1.417
Crestere/(Reducere) RON	4.013	4.013	6.898	-6.898

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	2.000.036	0	0	0	0	-1.031	895.555	2.894.560

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	19.403.878	19.403.878
Total active financiare sezitive la dobanzi	2.000.036	0	0	0	0	-1.031	20.299.433	22.298.438
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	58.401	58.401
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	58.401	58.401
Impact net	2.000.036	0	0	0	0	-1.031	20.241.032	22.240.037
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	9.896.374	0	0	0	0	-5.101	4.431.297	14.322.570
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	96.012.331	96.012.331
Total active financiare sezitive la dobanzi	9.896.374	0	0	0	0	-5.101	100.443.628	110.334.901
Datorii financiare	0	0	0	0	0	0	288.975	288.975
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	0	0	0	0	0	0	288.975	288.975
Impact net	9.896.374	0	0	0	0	-5.101	100.154.653	110.045.926

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	0-3 luni	3-6 luni	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	600.004	400.003	-317	763.683	1.763.373
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	12.947.533	12.947.533
Total active financiare	600.004	400.003	-317	13.711.216	14.710.906
Datorii financiare	-	-	-	28.297	28.297
Total datorii financiare	-	-	-	28.297	28.297
Impact net	600.004	400.003	-317	13.682.919	14.682.609

11.7. 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.

Politica de investitii se bazează pe efectuarea plasamentelor în principal în acțiuni ale societăților care intră în componența indicelui ATX (Austrian Traded Index), pe principiul reproducerii structurii (min.85% acțiuni). Astfel, aceasta pondere ce replica structura indicelui ATX nu are la baza o strategie discretionara de alocare. Indicele ATX este un indice lansat (în ianuarie 1991), dezvoltat, diseminat și calculat în timp real de Bursa din Viena. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, fondul va realiza plasamente și în depozite bancare.

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	2.895.591	0	0	0	0	-1.031	2.894.560
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	19.403.878	0	0	0	0	0	19.403.878
Total active financiare	22.299.469	0	0	0	0	-1.031	22.298.438
Datorii financiare	58.401	0	0	0	0	0	58.401
Total datorii financiare	58.401	0	0	0	0	0	58.401
Excedent / (deficit) de lichiditate	22.241.068	0	0	0	0	-1.031	22.240.037
31 decembrie 2021(RO)	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	14.327.671	0	0	0	0	-5.101	14.322.570
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	96.012.331	0	0	0	0	0	96.012.331
Total active financiare	110.340.002	0	0	0	0	-5.101	110.334.901
Datorii financiare	288.975	0	0	0	0	0	288.975
Total datorii financiare	288.975	0	0	0	0	0	288.975
Excedent / (deficit) de lichiditate	110.051.027	0	0	0	0	-5.101	110.045.926

Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	0-3 luni	3-6 luni	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	1.363.687	400.003	-317	1.763.373
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.947.533	0	-	12.947.533
Total active financiare	14.311.220	400.003	-317	14.710.906
Datorii financiare	28.297	-	-	28.297
Total datorii financiare	28.297	-	-	28.297
Excedent de lichiditate	14.282.923	400.003	-317	14.682.609

11.8 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 imbunatate. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

11.9 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.

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

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

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

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
Actiuni cotate	19.403.878	0	19.403.878
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	19.403.878	0	19.403.878
31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	96.012.331	0	96.012.329
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	96.012.331	0	96.012.329
Prezentare informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	12.947.533	0	12.947.533
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	12.947.533	0	12.947.533
31 decembrie 2020 (RON)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Actiuni cotate	63.046.719	0	63.046.719
Obligatiuni tranzactionate	0	0	0
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	63.046.719	0	63.046.719

Tabelul urmator 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	2.894.560	0	2.894.560
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	2.894.560	0	2.894.560
Datorii financiare	0	58.401	58.401
Total datorii financiare	0	58.401	58.401
31 decembrie 2021 (RON)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	14.322.570	0	14.322.570
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	14.322.570	0	14.322.570
Datorii financiare	0	288.975	288.975
Total datorii financiare	0	288.975	288.975
Prezentare Informativa 31 decembrie 2020 (EURO)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	1.763.373	0	1.763.373
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	1.763.373	0	1.763.373
Datorii financiare	0	28.297	28.297
Total datorii financiare	0	28.297	28.297
31 decembrie 2020 (RON)	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	8.586.569	0	8.586.569
Alte active financiare	0	0	0
Total active financiare	8.586.569	0	8.586.569
Datorii financiare	0	137.789	137.789
Total datorii financiare	0	137.789	137.789

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. Quantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2021, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in 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 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:	468.862	1.445.867		37
numerar	388.296	956.725		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80.566	489.142	81.769	17
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	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:	0	0		0
- 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:	169.827	474.280	81.769	3
- numerar	89.261	278.589		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80.566	195.691	81.769	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	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 si vanzari
- ✓ Director directie operatiuni
- ✓ Manager tehnologia informatiilor si comunicatii
- ✓ Analist investitii
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona

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 si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza in mod curent intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a României.

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 24.170 EURO / 118.924 RON (2020: 14.888 EURO / 72.015 RON).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 1.417 EURO / 7.012 RON (31 decembrie 2020: 997 EURO / 4.855 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 0,40% % 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 32.480 EURO / 160.713 RON (31 decembrie 2020: 20.944 EURO / 101.986 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.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 24.02.2022 Rusia a invadat Ucraina, provocand un conflict care a generat reactia pietelor financiare internationale. Numarul rascumpararilor 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 aprilie 2022 si au fost semnate de:

Presedintele Consiliului de Administratie
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

**BT Index
AUSTRIA-
ATX
Raport
anual
2021**



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

Prezentare BT Index AUSTRIA-ATX

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 implică o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX („Fondul” sau „BT Index AUSTRIA-ATX”) la 31 decembrie 2021 și evoluția acestuia în decursul anului 2021. BT Index AUSTRIA-ATX, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 2 august 2010 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 Index AUSTRIA-ATX 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 Index AUSTRIA-ATX, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM) – actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1158/09.09.2010, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120070 din 09.09.2010 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul este operațional începând cu data de 8 octombrie 2010. Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului 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 constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile denumite în moneda EURO de la toate categoriile de investitori, persoane fizice și juridice, rezidente sau nerezidente, printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului

indicelui Austrian Traded Index, pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, de risc ridicat, care urmărește reproducerea structurii indicelui Austrian Traded Index, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități ridicate, superioare ratei inflației. Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF/CNVM, politica de investiții a Fondului va urmări reproducerea în structură a indicelui Austrian Traded Index, denumit în continuare și ATX, cu minimum 85% din activele sale. La modificarea structurii indicelui, portofoliul BT Index AUSTRIA-ATX se va adapta noii structuri.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt Fondul va efectua, cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare și ale Prospectului de Emisiune al Fondului, plasamente în depozite bancare, 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.

BT Index AUSTRIA-ATX nu investește în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui ATX, iar expunerea maximă pe un emitent care intră în structura acestui indice nu poate depăși 20% din activele Fondului fără aprobarea ASF. De asemenea, Fondul nu investește în instrumente financiare derivate.

Fiind denominat în Euro, Fondul se adresează cu precădere investitorilor cunoscători ai pieței de capital, care doresc expunere față de moneda unică europeană și care optează pentru expunere versus potențial de câștig, dar sunt conștienți de riscurile prezente în operațiunile din piața de capital, ținând astfel randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, chiar dacă acestea pot fi răscumpărate în orice moment. Cu toate acestea, 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 care 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.

Subscrierea de unități de fond nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc aceștia 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:

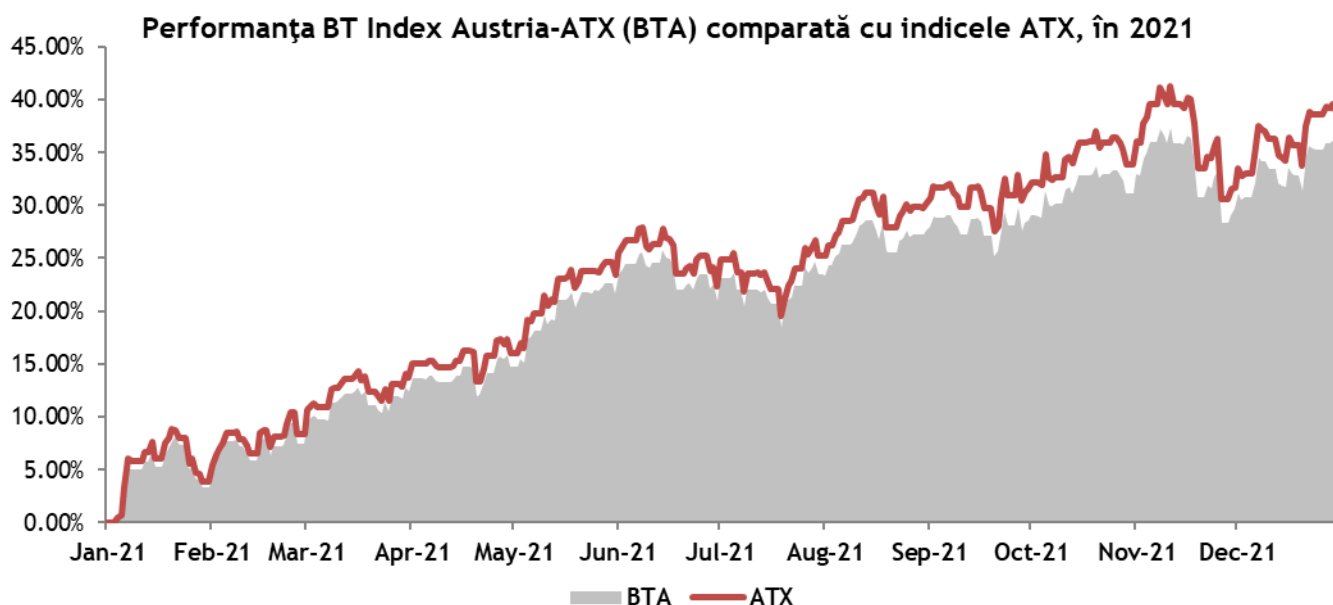
- 4% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 360 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 360 zile de la data subscrierii unităților de fond.

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

Randamentele trecute ale BT Index AUSTRIA-ATX, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiective BT Index AUSTRIA-ATX

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 ale societăților care intră în componența coșului indicelui **Austrian Traded Index** pe principiul reproducerii structurii acestui indice, a administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. BT Index AUSTRIA-ATX fiind un fond de tip index, urmărește reproducerea structurii indicelui **Austrian Traded Index**, denumit în continuare și ATX, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Ca termen de comparație este utilizată evoluția indicelui ATX în decursul anului 2021.



În perioada de referință, BT Index AUSTRIA-ATX a înregistrat un avans de 35.5%, ușor sub indicele ATX a cărui apreciere a fost de 38.9%.

Scopul BT Index AUSTRIA-ATX este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni din componența indicelui ATX, cu obiectivul de a realiza alocarea procentuală pe fiecare titlu cât mai aproape de alocarea din componența indicelui ATX. Diferența de randament din aceasta perioadă este dată de componenta monetară a BT Index AUSTRIA-ATX, care oferă un plus de performanță în perioadele de scădere a indicelui ATX, dar care poate determina performanțe ușor mai scăzute în perioade de creștere. Având în vedere expunerea de peste 85% pe acțiuni, creșterile de pe indice se reflectă în evoluția BT Index AUSTRIA-ATX direct proporțional cu procentul deținerilor de acțiuni din portofoliu.

Informații privind indicele a cărui structură este reprodusă de portofoliul de acțiuni al Fondului.

Indicele Austrian Traded Index a fost lansat în data de 2 ianuarie 1991 de Bursa de Valori din Viena și reprezintă un reper consistent, transparent al pieței de capital din Austria, acesta fiind un benchmark pentru piața de capital austriacă și care servește ca suport pentru produse structurate, futures, derivate, opțiuni tranzacționate la Bursa de Valori din Viena.

Indicele Austrian Traded Index, denumit în continuare și ATX, este un indice de prețuri ponderate cu capitalizarea de piață a societăților incluse în coșul indicelui, reflectă evoluția acțiunilor cu cea mai mare lichiditate și capitalizare tranzacționate în cadrul Bursei de Valori din Viena la secțiunea Prime Market și face parte din categoria indicilor reprezentativi ai Bursei de Valori din Viena. Calculat și diseminat în timp real, indicele ATX este denominat în EURO.

Indicele ATX are codul ISIN AT0000999982, iar valoarea inițială a acestuia în data de 2 ianuarie 1991 a fost de 1.000 puncte. Indicele ATX este construit în conformitate cu principiile Familiei de Indici CECE (Central European Clearinghouses and Exchanges) și are următoarele caracteristici:

- este construit pe baza prețurilor ponderate cu capitalizarea bursieră;
- este calculat și diseminat în timp real în cursul fiecărei zile de tranzacționare a Bursei de Valori din Viena, În intervalul 9 -17:30 ora Vienei, respectiv 10 -18 :30 ora României;
- nu se operează ajustări ca urmare a distribuirii dividendelor;
- se efectuează revizuirii și ajustări periodice pe baza deciziilor Comitetului indicelui ATX: revizuirile și ajustările periodice conțin, după caz, modificări ale elementelor de calcul a ponderii emitentului în indice (număr de acțiuni, factor de free float, factor de reprezentare);
- se efectuează ajustări operative pe baza evenimentelor corporative;
- ponderea fiecărui emitent inclus în indice are la baza free float-ul fiecărei societăți incluse în componența indicelui care poate fi una din valorile: 0,1; 0,25; 0,50; 0,75; 1,00;
- limitarea ponderii la 25% pentru fiecare emitent inclus în indice (factor de reprezentare cu valori cuprinse în intervalul 0,01 la 1,00);

- componența indicelui este revizuită în fiecare an în lunile martie și septembrie.

În componența coșului indicelui ATX sunt eligibile a fi incluse numai acțiunile societăților comerciale pe acțiuni care sunt listate la secțiunea Prime Market a Bursei de Valori din Viena. Criteriul principal de includere/excludere a acțiunilor listate la secțiunea Prime Market este lichiditatea (volumul de tranzacționare), respectiv capitalizarea free-float-ului.

Informații despre emitenții din componența indicelui se găsesc pe site-ul Bursei de Valori din Viena, www.wienerbourse.at, iar informații privind indicele ATX (definire indice, decizii ale Comitetului indicelui, valorile indicelui, regulile și componența indicelui etc.) sunt disponibile on-line la adresa www.indices.cc - portalul de indici al Bursei de Valori din Viena.

La data de 31 decembrie 2021, structura indicelui* ATX a fost cea din tabelul de mai jos.

Structura indicelui ATX la 31 decembrie 2021

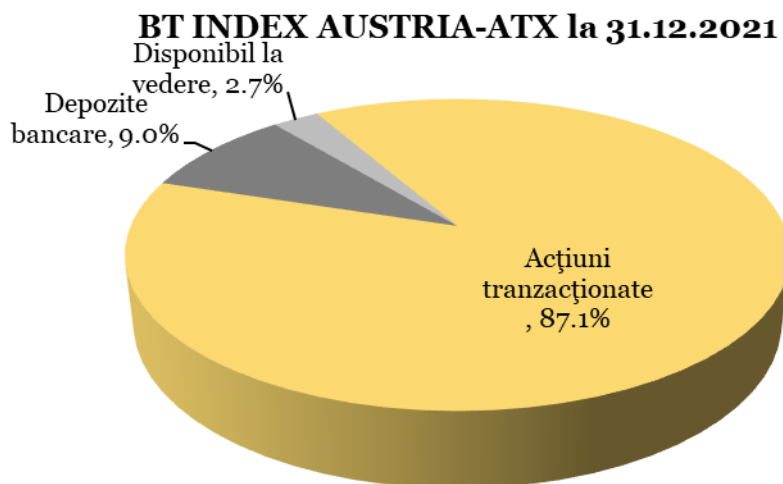
Emitent	Numar actiuni	Factor reprezentare	Factor Free Float	Pondere
Erste Group Bank AG	429,800,000	0.88	0.80	20.36%
OMV AG	327,272,727	1.00	0.50	13.30%
Verbund AG Kat. A	170,233,686	1.00	0.40	10.96%
Bawag Group AG	89,142,237	1.00	0.90	7.08%
Raiffeisen Bank International AG	328,939,621	1.00	0.50	6.93%
Voestalpine AG	178,549,163	1.00	0.70	6.51%
Wienerberger AG	115,187,982	1.00	1.00	6.06%
Andritz AG	104,000,000	1.00	0.70	5.38%
Immofinanz AG	123,293,795	1.00	0.70	3.17%
Mayr-Melnhof Karton AG	20,000,000	1.00	0.50	2.87%
Lenzing AG	26,550,000	1.00	0.50	2.64%
EVN AG	179,878,402	1.00	0.30	2.34%
CA Immobilien Anlagen AG	106,496,422	1.00	0.40	2.29%
Oesterr. Post AG	67,552,638	1.00	0.50	2.08%
AT&S Austria Tech.&Systemtech.	38,850,000	1.00	0.70	1.92%
Uniqa Insurance Group AG	309,000,000	1.00	0.40	1.62%
S Immo AG	73,608,896	1.00	0.60	1.56%
Vienna Insurance Group AG	128,000,000	1.00	0.30	1.56%
DO & CO Aktiengesellschaft	9,744,000	1.00	0.70	0.82%
Schoeller-Bleckmann AG	16,000,000	1.00	0.70	0.56%

(*)Sursa date: Site www.indices.cc

Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

Pentru atingerea obiectivelor Fondului și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere efectuarea de

plasamente, a minim 85% din activele Fondului, în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui ATX și construirea unui portofoliului de acțiuni a cărui structură reproduce structura acestui indice.



Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, precum și pentru respectarea limitelor investiționale menționate mai sus, Fondul a efectuat și plasamente în depozite bancare. La 31 decembrie 2021, aprox. 87% din activul Fondului era investit în acțiuni din coșul indicelui ATX, în timp ce aprox. 12% era constituit din plasamente bancare și cash. Componenta portofoliului de acțiuni din BT Index AUSTRIA-ATX este prezentată în tabelul următor.

Principalele detineri ale BT Index Austria-ATX la 31 decembrie 2021

Emitent	Simbol/ISIN	Numar actiuni	Preț referință (EUR)	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ (%)
Erste Group Bank AG	AT0000652011	95,602	41.35	3,953,143	17.73%
OMV AG	AT0000938204	51,702	49.95	2,582,515	11.58%
Verbund AG Kat. A	AT0000746409	21,515	98.90	2,127,834	9.54%
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	25,349	54.20	1,373,916	6.16%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	51,965	25.88	1,344,854	6.03%
Voestalpine AG	AT0000937503	39,490	32.00	1,263,680	5.67%
Wienerberger AG	AT0000831706	36,394	32.34	1,176,982	5.28%
Andritz AG	AT0000730007	23,002	45.38	1,043,831	4.68%
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	27,269	22.54	614,643	2.76%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	3,160	176.60	558,056	2.50%
Lenzing AG	AT0000644505	4,194	122.00	511,668	2.29%
EVN AG	AT0000741053	17,050	26.60	453,530	2.03%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	13,459	33.00	444,147	1.99%
Oesterr. Post AG	AT0000APOST4	10,672	37.80	403,402	1.81%
AT&S Austria Tech.&Systemtech.	AT0000969985	8,592	43.30	372,034	1.67%
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	39,052	8.07	315,150	1.41%

S Immo AG	AT0000652250	13,954	21.75	303,500	1.36%
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	12,133	24.90	302,112	1.35%
DO & CO Aktiengesellschaft	AT0000818802	2,098	71.19	149,352	0.67%
Schoeller-Bleckmann AG	AT0000946652	3,539	30.95	109,532	0.49%
				19,403,878	87.01%

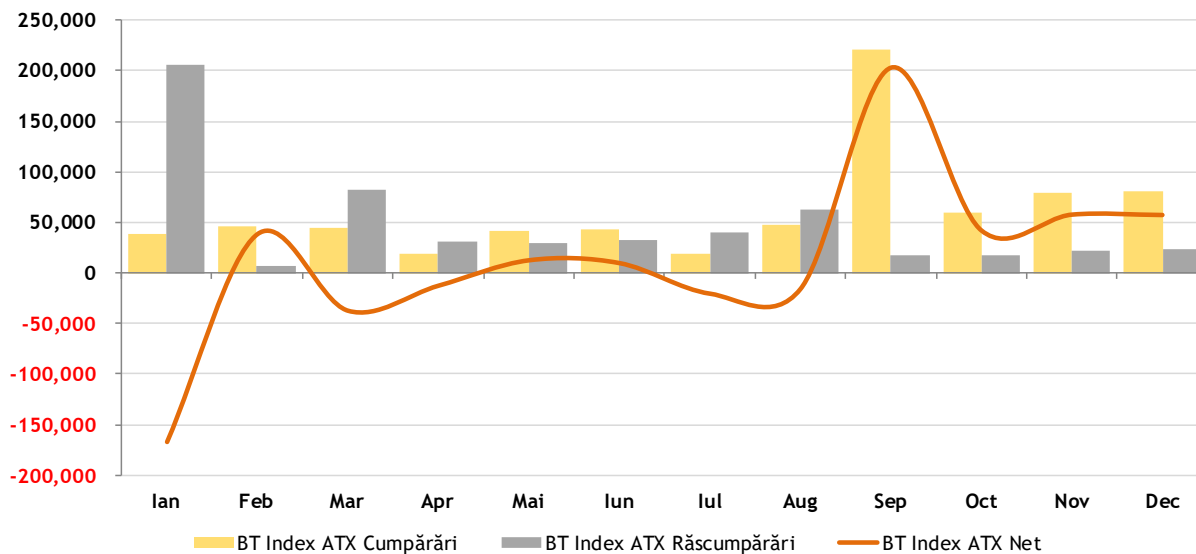
Așa cum rezultă dintr-o comparație a celor două tabele prezentate mai sus (componența ATX și portofoliul BT Index Austria ATX), portofoliul de acțiuni al Fondului BT Index AUSTRIA-ATX reproduce cu diferențe moderate structura indicelui ATX (în medie, ponderi individuale mai joase cu aprox.-0.6 p.p.).

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

Activul net¹ al BT Index Austria ATX la data de 31 decembrie 2021 a fost de 22,239,334.10 EUR, față de 14,681,781.65 EUR la aceeași dată a anului trecut, consemnând un avans de 51%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2021 a fost de 1,581,907.58 unități de fond, față de un număr de 1,414,701.30 unități de fond la data similară a anului trecut (+12%).

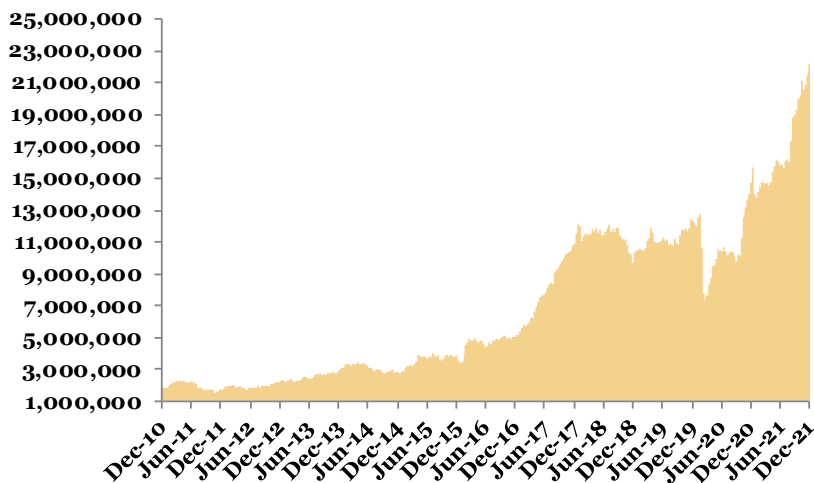
În 2021 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului BT Index AUSTRIA-ATX a fost de 737,895.31 unități de fond (în valoare totală de 9,550,459.04 EUR), iar volumul total al răscumpărărilor de 570,689.02 unități de fond (în sumă totală de 6,890,567.43 EUR), rezultând un volum al intrărilor nete de 167,206.29 unități de fond (în valoare de 2,659,891.61 EUR). În graficul de mai jos este prezentată 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.

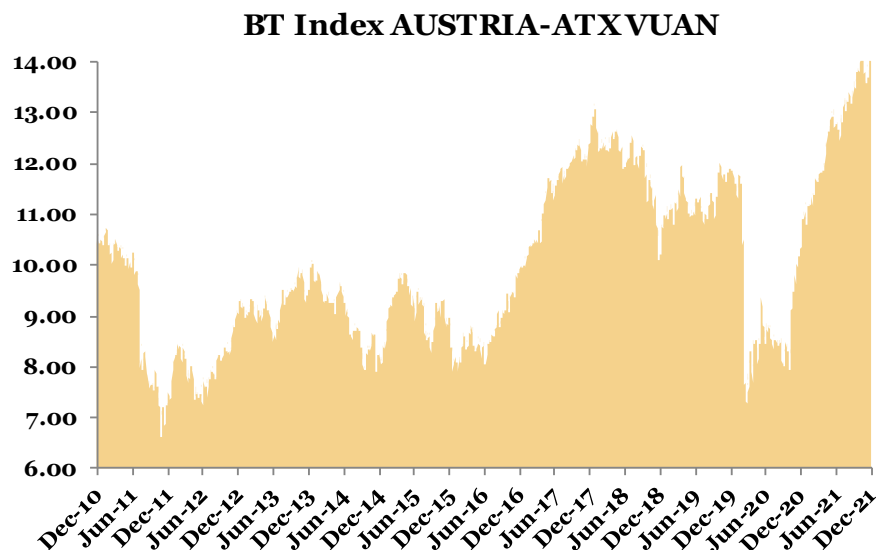


Evoluția valorii activelor nete de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Index AUSTRIA-ATX VAN



Evoluția valorii unitare a activelor nete 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 14.059 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 14.058 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 5,385,376 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 4,896,947 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare este de 303,703 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului este de 24,170 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 15,819,076 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar contul de prime de emisiune corespunzătoare acestora este de 6,419,227 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:	468,862	1,445,867		37
numerar	388,296	956,725		37
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80,566	489,142	81,769	17
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	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:	0	0		0
- 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:	169,827	474,280	81,769	3
- numerar	89,261	278,589		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	80,566	195,691	81,769	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	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

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

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 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:			
- 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 in categoria personalului identificat, prezentate in 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 investitii 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 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.

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

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

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 Index AUSTRIA-ATX 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.

Diverse

Prin Autorizatia ASF nr.182/06.09.2021 a fost autorizata 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 Groupe 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, provocând un conflict armat care a generat atât reacția piețelor financiare internaționale cât și a investitorilor în fonduri. Numărul rascumparilor a înregistrat o creștere comparativ cu perioada anterioară conflictului, dar cu o amplitudine mult redusă prin comparație cu momentul debutului pandemiei de Sars Cov 2. Conducerea a monitorizat îndeaproape evoluția piețelor financiare și a asigurat lichiditatea necesară rascumparilor, care s-au efectuat ca de obicei în două zile de la data înregistrării 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

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

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2021

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				31/12/2021				Diferente lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei [2]	
.I.	TOTAL ACTIVE	100.17 %	100.00 %	14,706,07 4.23	71,609,75 7.86	100.17 %	100.00 %	22,276,78 3.79	110,227,75 3.87	38,617,99 6.01
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.19 %	88.04 %	12,947,53 3.34	63,046,71 8.85	87.25 %	87.10 %	19,403,87 8.38	96,012,330. 61	32,965,61 1.76
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
1.1.1	- 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
1.1.1	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	- 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
1.1.1	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6										
1.1.1	- 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
7	- 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:	88.19 %	88.04 %	12,947,53 3.34	63,046,71 8.85	87.25 %	87.10 %	19,403,87 8.38	96,012,330. 61	32,965,61 1.76
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	88.19 %	88.04 %	12,947,53 3.34	63,046,71 8.85	87.25 %	87.10 %	19,403,87 8.38	96,012,330. 61	32,965,61 1.76
1.2.1	- 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
2										
1.2.2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3										
1.2.2	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4										
1.2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5										
	- 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

1.2.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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.	- 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
7.	- 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 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- 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		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- 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
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	- 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.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	- 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
7.	- 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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	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.	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.	- 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.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Index AUSTRIA-ATX – Raport anual 2021

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:			1,000,007.	4,869,435.			2,000,035.	9,896,373.7	5,026,938.
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	6.81%	6.80%	22	16	8.99%	8.98%	12	8	62
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			763,682.6	3,718,676.			595,555.2	2,946,867.1	771,809.3
		5.20%	5.19%	8	42	2.68%	2.67%	9	2	0
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
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu prestatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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.)	-	-	-	-	-	-	277,315.0	1,372,182.3	1,397,254.
	,din care:	0.04%	0.04%	-5,149.00	-25,072.54	1.25%	1.24%	0	5	89
12.1	Sume UF nealocate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.04%	0.04%	-5,149.00	-25,072.54	0.10%	0.10%	-22,685.00	-112,247.65	-87,175.11
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	0.17%	0.17%	24,292.58	118,290.29	0.17%	0.17%	37,449.69	185,304.81	67,014.52
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.14%	0.14%	20,944.36	101,986.47	0.15%	0.15%	32,479.80	160,713.30	58,726.83
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,369.62	6,669.23	0.01%	0.01%	2,737.39	13,544.88	6,875.65
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%	1,144.12	5,571.18	0.01%	0.01%	1,733.50	8,577.53	3,006.35
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	834.48	4,063.42	0.00%	0.00%	499.00	2,469.10	-1,594.32
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.83%	14,681,781.65	71,491,467.57	100.00%	99.83%	22,239,334.10	110,042,449.06	38,550,981.49

Curs denominare Euro/RON

4.8694

4.9481

BT Index Austria ATX-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	CursVal	Valoare	Ponderel Cap SocialEmit ent %	Ponderel nAct TotalOPC VM %	
		SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune		BNR				Totala lei
		Tranzactionare	Detinute				Valuta/le i				
Andritz AG	AT0000730007	30/12/2021	23,002	1.0000	45.3800	EUR	4.9481	5,164,978.98	0.022%	4.686%	
AT&S Austria Tech.&Systemtech.	AT0000969985	30/12/2021	8,592	0.0000	43.3000	EUR	4.9481	1,840,859.46	0.022%	1.670%	
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	30/12/2021	25,349	0.0000	54.2000	EUR	4.9481	6,798,272.77	0.028%	6.167%	
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	30/12/2021	13,459	1.0000	33.0000	EUR	4.9481	2,197,683.77	0.013%	1.994%	
DO & CO Aktiengesellschaft	AT0000818802	31/12/2021	2,098	0.0000	71.1879	EUR	4.9481	739,009.67	0.022%	0.670%	
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2021	95,602	0.0000	41.3500	EUR	4.9481	19,560,545.39	0.022%	17.746%	
EVN AG	AT0000741053	30/12/2021	17,050	2.4200	26.6000	EUR	4.9481	2,244,111.79	0.009%	2.036%	
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	30/12/2021	27,269	0.0000	22.5400	EUR	4.9481	3,041,316.31	0.022%	2.759%	
Lenzing AG	AT0000644505	30/12/2021	4,194	1.0000	122.0000	EUR	4.9481	2,531,784.43	0.016%	2.297%	
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	30/12/2021	3,160	4.0000	176.6000	EUR	4.9481	2,761,316.89	0.016%	2.505%	
Oesterr. Post AG	AT0000APOST4	30/12/2021	10,672	1.0000	37.8000	EUR	4.9481	1,996,071.46	0.016%	1.811%	
OMV AG	AT0000743059	30/12/2021	51,702	0.0000	49.9500	EUR	4.9481	12,778,541.98	0.016%	11.593%	
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	30/12/2021	51,965	0.0000	25.8800	EUR	4.9481	6,654,473.07	0.016%	6.037%	
S Immo AG	AT0000652250	30/12/2021	13,954	0.0000	21.7500	EUR	4.9481	1,501,745.88	0.019%	1.362%	
Schoeller-Bleckmann AG	AT0000946652	30/12/2021	3,539	1.0000	30.9500	EUR	4.9481	541,975.54	0.022%	0.492%	
Uniq Insurance Group AG	AT0000821103	30/12/2021	39,052	0.0000	8.0700	EUR	4.9481	1,559,391.93	0.013%	1.415%	
Verbund AG Kat. A	AT0000746409	30/12/2021	21,515	1.0000	98.9000	EUR	4.9481	10,528,732.94	0.013%	9.552%	
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	30/12/2021	12,133	1.0000	24.9000	EUR	4.9481	1,494,878.90	0.009%	1.356%	
Voestalpine AG	AT0000937503	30/12/2021	39,490	1.8200	32.0000	EUR	4.9481	6,252,815.01	0.022%	5.673%	
Wienerberger AG	AT0000831706	30/12/2021	36,394	1.0000	32.3400	EUR	4.9481	5,823,824.44	0.032%	5.283%	
Total								96,012,330.61		87.104%	

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT TERT

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 in lei

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	lei	%
Banca Transilvania	232.20	0.0002%
BRD-Groupe Societe Generale	449.79	0.0004%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	681.99	0.001%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/lei	lei	%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9481	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9481	0.00	0.000%
Banca Transilvania	255,686.19	EUR	4.9481	1,265,160.84	1.148%
Banca Transilvania	22,685.00	EUR	4.9481	112,247.65	0.102%
BRD-Groupe Societe Generale	317,046.27	EUR	4.9481	1,568,776.65	1.423%

TRANZIT	300,000.00	EUR	4.9481	1,484,430.00	1.347%
Sume UF Nealocate	-22,685.00	EUR	4.9481	-112,247.65	-0.102%
Total				4,318,367.49	3.918%

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	Doban	Valuta	CursValut	Valoare	Ponderel
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	da		ar	Actualizata	nAct
			%			Cumul		BNR	lei	TotalOPC
						ata		Valuta/lei		VM
										%
Banca Transilvania	06/10/2021	06/01/2022	0.01%	500,000.00	0.14	12.08	EUR	4.9481	2,474,109.77	2.245%
Banca Transilvania	27/10/2021	27/01/2022	0.01%	500,000.00	0.14	9.17	EUR	4.9481	2,474,095.38	2.245%
Banca Transilvania	04/11/2021	04/02/2022	0.01%	500,000.00	0.14	8.06	EUR	4.9481	2,474,089.88	2.245%
Banca Transilvania	09/11/2021	09/02/2022	0.01%	300,000.00	0.08	4.42	EUR	4.9481	1,484,451.87	1.347%
Banca Transilvania	07/12/2021	07/03/2022	0.01%	200,000.00	0.06	1.39	EUR	4.9481	989,626.88	0.898%
Total									9,896,373.78	8.978%

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****XVI. TRANZACTII IN CURS DE DECONTARE**

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: 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	22,239,334.10	14,681,781.65	7,557,552.45
Numar Unitati de Fond in Circulatie	1,581,907.5800	1,414,701.3000	167,206.2800
Valoare Unitara a Activului Net	14.059	10.378	3.681

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX: 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	12,249,294.30	14,681,781.65	22,239,334.10
Valoare Unitara a Activului Net	11.764	10.378	14.059

Fondul deschis de investitii BT Index AUSTRIA-ATX este denominat in Euro si este operational din data de 02.11.2010

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	2.894.560	1.763.373	14.322.570	8.586.569
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	19.403.878	12.947.533	96.012.331	63.046.719
Alte active financiare		0	0	0	0
Total active		22.298.438	14.710.906	110.334.901	71.633.288
Datorii financiare		58.401	28.297	288.975	137.792
Alte datorii nefinanciare	5	1.734	1.144	8.578	5.571
Total datorii		60.135	29.441	297.553	143.363
Capital social	6	15.819.076	14.147.013	78.274.369	68.887.464
Prime de capital		6.419.227	534.452	31.762.979	2.602.461
Total capitaluri proprii		22.238.303	14.681.465	110.037.348	71.489.925
Total datorii si capitaluri proprii		22.298.438	14.710.906	110.334.901	71.633.288

**Director General Adjunct,
Calin Condor**

**Șef 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	130	67	637	325
Venituri din dividende		432.809	148.994	2.129.594	720.700
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	4.692.444	-739.295	23.088.701	-3.576.044
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		-424	-498	-2.085	-2.408
Alte venituri financiare		123.852	42.393	609.403	205.061
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		-714	-240	-3.514	-1.163
Total venituri/ cheltuieli financiare		5.248.097	-548.579	25.822.736	-2.653.529
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	-327.873	-208.255	-1.613.266	-1.007.351
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		-23.105	-13.667	-113.684	-66.107
Alte cheltuieli generale		-173	-155	-850	-752
Total cheltuieli		-351.151	-222.077	-1.727.800	-1.074.210
Profit/pierdere neta a exercitiului		4.896.946	-770.656	24.094.936	-3.727.739
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare				135.646	-24.892
Profitul/Pierdere global al exercitiului		4.896.946	-770.656	24.230.582	-3.752.631

Director General Adjunct,
Calin Condor

Șef Serviciu Financiar-Contabilitate,
Vuscan Adrian Radu