

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”), administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Cluj-Napoca, strada Emil Racoviță, nr. 22, etaj I + mansarda, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 17269861, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 234.346.128 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 9.560.376 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS Adoptate de UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul Anual („Raportul Administratorilor”)

- Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea BT Asset Management SAI S.A. este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța BT Asset Management SAI S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
 13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

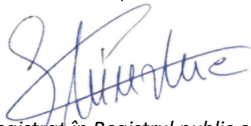
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 19 septembrie 2023 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic pentru exercițiile financiare 2023 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

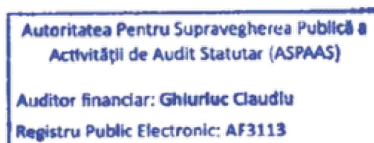
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Fondul auditat.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



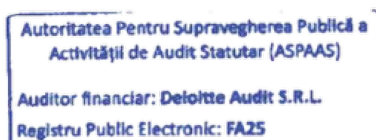
Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
24 aprilie 2026

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Euro Clasic

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

**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	3
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5-6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8-44

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	13.341.356	8.037.835	68.020.903	39.980.995
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	32.756.177	22.399.859	167.007.368	111.419.138
Alte active financiare		6.924	2.316	35.301	11.522
Total Active		46.104.457	30.440.010	235.063.572	151.411.655
Alte datorii nefinanciare		5.147	2.741	26.240	13.631
Datorii financiare		135.570	74.836	691.204	372.244
Total Datorii	5	140.717	77.577	717.444	385.875
Capital social	6	35.260.138	24.599.859	179.773.815	122.362.161
Prime de capital		10.532.987	5.591.959	53.702.432	27.814.963
Rezultat reportat		170.615	170.615	869.881	848.656
Total Capitaluri	6	45.963.740	30.362.433	234.346.128	151.025.780
Total Datorii si Capitaluri Proprii		46.104.457	30.440.010	235.063.572	151.411.655

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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	Nota	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Venituri din dobanzi	7	122.362	140.104	616.889	696.963
Venituri din dividende		275.727	176.203	1.390.075	876.540
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	1.948.082	1.700.073	9.821.258	8.457.182
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		(34.024)	(8.313)	(171.534)	(41.352)
Alte venituri financiare		-	-	-	1
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare		426	(232)	2.147	(1.153)
Total venituri/ cheltuieli financiare		2.312.573	2.007.835	11.658.835	9.988.181
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8,13	(363.575)	(288.707)	(1.832.962)	(1.436.200)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(52.386)	(32.070)	(264.104)	(159.537)
Alte cheltuieli generale		(276)	(240)	(1.393)	(1.201)
Total cheltuieli		(416.237)	(321.017)	(2.098.459)	(1.596.938)
Profit/pierdere neta a exercitiului		1.896.336	1.686.818	9.560.376	8.391.243
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia in moneda de prezentare		-	-	108.092	(844)
Profitul/Pierdere global al exercitiului		1.896.336	1.686.818	9.668.468	8.390.399

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

În moneda funcțională (EUR)

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	20.775.114	3.097.938	170.615	24.043.667
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	1.686.818	1.686.818
Rezultat global total		-	-	1.686.818	1.686.818
Repartizare profit in prime de capital		-	1.686.818	(1.686.818)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(7.035.557)	(1.401.129)	-	(8.436.686)
Subscriere unitati de fond		10.860.302	2.208.332	-	13.068.634
Sold la 31 Decembrie 2024	6	24.599.859	5.591.959	170.615	30.362.433
Sold la 1 Ianuarie 2025	6	24.599.859	5.591.959	170.615	30.362.433
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	1.896.336	1.896.336
Rezultat global total		-	-	1.896.336	1.896.336
Repartizare profit in prime de capital		-	1.896.336	(1.896.336)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(9.726.509)	(2.451.776)	-	(12.178.285)
Subscriere unitati de fond		20.386.788	5.496.468	-	25.883.256
Sold la 31 Decembrie 2025	6	35.260.138	10.532.987	170.615	45.963.740

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

În moneda de prezentare (RON)

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	103.347.883	15.411.000	848.742	119.607.625
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	8.391.243	8.391.243
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(844)	(844)
Rezultat global total		-	-	8.390.399	8.390.399
Repartizare profit in prime de capital		-	8.390.399	(8.390.399)	-
Diferente din conversie		(12.301)	(1.955)	(86)	(14.342)
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(34.999.079)	(6.970.056)	-	(41.969.135)
Subscriere unitati de fond		54.025.658	10.985.575	-	65.011.233
Sold la 31 Decembrie 2024	6	122.362.161	27.814.963	848.656	151.025.780
Sold la 1 Ianuarie 2025	6	122.362.161	27.814.963	848.656	151.025.780
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	9.560.376	9.560.376
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	108.092	108.092
Rezultat global total		-	-	9.668.468	9.668.468
Repartizare profit in prime de capital		-	9.668.468	(9.668.468)	-
Diferente din conversie		3.667.859	869.188	21.225	4.558.272
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(49.036.193)	(12.360.632)	-	(61.396.825)
Subscriere unitati de fond		102.779.988	27.710.445	-	130.490.433
Sold la 31 Decembrie 2025	6	179.773.815	53.702.432	869.881	234.346.128

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Flux de Numerar	Nota	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Flux de numerar din activitati de Exploatare					
Dobanzi primite		646.182	663.490	3.257.726	3.300.595
Dividende primite		271.291	173.171	1.367.714	861.456
Incasari din vanzari de investitii		219.189.292	80.022.446	1.105.042.814	398.079.659
Achizitii de investitii		(233.695.194)	(84.855.756)	(1.178.174.320)	(422.123.442)
Incasari din depozite bancare pe termen scurt		5.452.877	4.152.830	27.490.677	20.658.668
Plati de obligatii fiscale		(4.771)	(3.153)	(24.054)	(15.687)
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(401.705)	(315.639)	(2.025.195)	(1.570.180)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		(8.542.028)	(162.611)	(43.064.638)	(808.931)
Flux de numerar din activitati de Finantare		-	-	-	-
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		25.927.250	13.077.143	130.712.230	65.053.553
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(12.168.120)	(8.421.500)	(61.345.575)	(41.893.596)
Flux de numerar net din activitati de finantare		13.759.130	4.655.643	69.366.655	23.159.957
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(14.441)	(1.879)	1.223.762	(13.356)
Crestere / descrestere neta a numerarului		5.202.661	4.491.153	27.525.779	22.337.670
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	8.038.699	3.547.546	39.985.293	17.647.623
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	13.241.360	8.038.699	67.511.072	39.985.293

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic („Fondul”), autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF) prin autorizatia nr. 68/05.05.2015, este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSCo6FDIR/120094/5.05.2015 si este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul Fondului), societate de administrare a investitiilor autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM), actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF), prin decizia nr. 903/29.03.2005, numar de înregistrare în 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 în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I + mansarda, Romania. Fondul este operational începând cu data de 15 iunie 2015.

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

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

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

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

Fondul este un fond deschis de investitii de tip diversificat, obiectivele Fondului fiind concretizate în conservarea capitalului investit si realizarea unei cresteri moderate, în conditii de lichiditate sporita. Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 40% din activele sale în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din Uniunea Europeană sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare. BT Euro Clasic este autorizat să investească pe principiul dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de autoritatea publică centrală din România.

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 în vedere, Fondul se adreseaza în special investitorilor cu un profil extrem de conservator, care urmaresc conservarea capitalului investit în conditiile unei volatilitati reduse

a valorii unitatii de fond, respectiv realizarea unei cresteri moderate, in functie de trendul dobanzilor de pe piata bancara.

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru 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 orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

În plus, Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

2.2. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

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

Continuitatea activitatii

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

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

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

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

2.3. Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

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

(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

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

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

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

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

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

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<u>Moneda</u>	<u>Curs de schimb</u> <u>31.12.2025</u>	<u>Curs de schimb</u> <u>31.12.2024</u>	<u>Majorare /</u> <u>(diminuare) %</u>
EUR	5.0985	4.9741	2.5%
GBP	5.8335	5.9951	-2.7%
USD	4.3417	4.7768	-9.11%

<u>Moneda</u>	<u>Curs mediu 2025</u>	<u>Curs mediu 2024</u>	<u>Majorare /</u> <u>(diminuare) %</u>
EUR	5.0415	4.9746	1.34%
GBP	5.8854	5.8769	0.14%
USD	4.4705	4.5984	-2.78%

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

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

Fondul a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significativ”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Amendamente la standardul de contabilitate IFRS, care sunt în vigoare pentru anul curent

În anul curent, Fondul a aplicat amendamente la IAS 21 „Lipsa convertibilității” emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025. Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, Fondul nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare.

<u>Standard de contabilitate</u>	<u>Titlu</u>	<u>Data intrării în vigoare stabilită de IASB</u>
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11	1 ianuarie 2026

Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de standardele de contabilitate IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

<u>Standard de contabilitate</u>	<u>Titlu</u>	<u>Stadiu adoptare UE</u>
IFRS 18	Prezentare și dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 19 cu amendamentele ulterioare	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al

Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	<p>intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2016)</p> <p>Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)</p>	<p>acestui standard interimar și să aștepte standardul final. Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.</p>
----------------------------------	---	--

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în viitor.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare ale cărei principii nu au fost adoptate de UE rămâne nereglementată. Conform estimărilor Fondului, folosirea contabilității de acoperire împotriva riscurilor unui portofoliu de active și pasive financiare conform IAS 39: Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare nu ar afecta semnificativ situațiile financiare, dacă este aplicată la data bilanțului.

2.6. Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

Actele 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 achizițiile și vânzările 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 pieti 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 afaceri, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afaceri 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 valoarea 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 compositia 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.

Modelul de afaceri al Fondului aplicabil activelor financiare la cost amortizat (depozite bancare) este cel al colectarii fluxurilor de numerar contractuale, iar pentru celelalte instrumente financiare detinute in portofoliu cum sunt actiunile si obligatiunile modelul de afaceri este cel al maximizarii fluxurilor de numerar prin tranzactionare si a recunoasterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere.

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in titluri de creanta ca fiind contabilizate la cost amortizat. Titlurile de creanta sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

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

Investitii in titluri de capital

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuală 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.

La data de 31 decembrie 2025, Fondul detine active financiare la cost amortizat – depozite bancare si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere de natura investitiilor in titluri de capital (actiuni) si obligatiuni.

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:

- 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
- 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
- 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 reclassifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclassificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

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

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

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

Emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond

Emisiunea de unitati a Fondului este continua. Emisiunea de unitati de fond ale Fondului este denominata in RON. 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 incepand din anul 2023 investitorii nu mai platesc comision de rascumparare.

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

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

2.10 Venituri din dobanzi

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

2.11 Venituri din dividende

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

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

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

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

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

2.13 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune a Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform comisionului 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	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Conturi curente la banci	612.534	862.750	3.123.003	4.291.403
Depozite pe termen scurt	12.628.826	7.175.949	64.388.069	35.693.890
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	13.241.360	8.038.699	67.511.072	39.985.293
Depozite pe termen lung	100.434	-	512.066	-
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	(438)	(864)	(2.235)	(4.298)
Numerar si depozite bancare	13.341.356	8.037.835	68.020.903	39.980.995

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 2025 si 31 Decembrie 2024 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 2025 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 agentile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)	Rating Fitch/Moody's 2025	Rating Fitch/Moody's 2024
Banca Transilvania	7.918.539	5.098.445	40.372.677	25.360.175	BBB-/Baa2	BBB
BRD-Groupe Societe Generale	5.322.820	2.940.254	27.138.396	14.625.118	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Exim Banca Romaneasca	100.435		512.065		BBB-/Baa3	
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(438)	(864)	(2.235)	(4.298)		
Sume in curs de decontare	-	-	-	-		
Total	13.341.356	8.037.835	68.020.903	39.980.995		

4. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

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

Active financiare	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	6.730.834	4.506.317	34.317.155	22.414.870
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat tert	3.795.758	2.894.803	19.352.670	14.399.041
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	4.968.337	2.556.707	25.331.071	12.717.316
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	14.778.020	12.442.032	75.345.733	61.887.911
Unitate de fond	2.483.228	-	12.660.739	-
Total	32.756.177	22.399.859	167.007.368	111.419.138

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

Datorii financiare si alte datorii	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Datorii financiare privind onorariile	37.056	25.345	188.930	126.067
Alte datorii financiare	98.514	49.491	502.274	246.177
Datorii financiare	135.570	74.836	691.204	372.244
Alte datorii nefinanciare	5.147	2.741	26.240	13.631
Total Datorii	140.717	77.577	717.444	385.875

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare o 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 2025, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 96.194EUR/490.447 RON , iar la 31 decembrie 2024 suma este de 48.020EUR/238.854.

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2025 este de 35.260.138 EUR (179.773.815 RON)(31 Decembrie 2024: 24.599.859 EUR (122.362.161 RON)) divizat in 3.526.014

unitati de fond (31 decembrie 2024: 2.459.986 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 13,02 EUR (66,36 RON) (31 decembrie 2024: 12,36 EUR (61,50 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	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Total activ net conform IFRS	45.963.740	30.362.433	234.346.128	151.025.778
Total activ net conform Prospect	45.889.452	30.416.393	233.967.371	151.294.180
Diferenta IFRS - ASF	74.288	53.960	378.757	268.402
Numar de unitati de fond	3.526.014	2.459.986	3.526.014	2.459.986
Valoarea unitara a activului net - IFRS	13	12	66	61
Valoarea unitara a activului net - Prospect	13	12	66	61

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 2025	31 Decembrie 2024
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	2.459.986	2.077.511
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(972.651)	(703.556)
Subscriere unitati de fond	2.038.679	1.086.030
Sold unitati de fond la 31 decembrie	3.526.014	2.459.986

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

<u>Venituri din dobanzi din care:</u>	<u>31 Decembrie 2025 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2025 (RON)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (RON)</u>
Dobanzi conturi curente	52	39	265	192
Dobanzi depozite	122.310	140.065	616.624	696.771
Total	122.362	140.104	616.889	696.963

8. 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 comisiunelor bancare.

<u>Comisioane</u>	<u>31 Decembrie 2025 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2025 (RON)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (RON)</u>
Comision Depozitar	(36.430)	(28.339)	(183.660)	(140.971)
Comision de administrare	(327.145)	(260.368)	(1.649.302)	(1.295.229)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(363.575)	(288.707)	(1.832.962)	(1.436.200)

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 este de 1.210 EUR (31 decembrie 2024: 1.190 EUR), iar in moneda de prezentare costul auditului financiar la 31 decembrie 2025 este de 6.100 lei (31 decembrie 2024: 5.920 lei). Cheltuielile includ TVA.

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

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

Categorie	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	669.243	618.380	3.373.986	3.076.192
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	1.278.839	1.081.693	6.447.272	5.380.990
Total castig net	1.948.082	1.700.073	9.821.258	8.457.182

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 inherent 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

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

tranzactionare, sau in actiuni care urmeaza sa se tranzactioneze in Uniunea Europeana pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare.

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

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

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

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

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- a) Analiza conditiilor macroeconomice - In functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evolutiile ratei de dobanda, adica orientarea spre titluri de stat in conditii de recesiune sau titluri corporative in conditii de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobanda fixa in cazul unor dobanzi de piata in scadere si spre titluri cu dobanda variabila in cazul unor dobanzi de piata in urcare;
- b) Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- c) Analiza indicatorilor de piata - analiza indicatorilor ce compara pretul unei actiuni cu masuri ale profitabilitatii/situatiei financiare ale emitentului: profit pe actiune, valoare contabila pe actiune, flux de numerar pe actiune; si
- d) Analiza statistica - pe baza istoricului preturilor si al volumelor tranzactionate se vor calcula indicatori ai tendintelor, dispersiilor, corelatiilor, beta etc.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunitatilor de investitie are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de administratie al Administratorului. Implementarea politicii de investitie 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.

Expunerea maxima la riscul de credit

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

Expunerea la Risc	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Numerar si depozite bancare	13.341.356	8.037.835	68.020.903	39.980.995
Obligatiuni	19.746.358	14.998.739	100.676.804	74.605.228
Total	33.087.714	23.036.574	168.697.707	114.586.223

Niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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

11.6 Riscul de credit

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

Principala concentrare la care este expus Fondul din punct de vedere al riscului de credit provine din investițiile Fondului în obligațiunile corporative. Fondul este de asemenea expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piață. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Fondul are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nonfinanciare, conducerea urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Fondul să se pastreze la un nivel prudent și gestionabil.

Astfel, Fondul utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Fondul nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

Fondul investeste în instrumente de datorie cu rating de investiție ridicat.

În tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, în funcție de categoria ratingului de credit.

In moneda functională (EUR)

Rating	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere în</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligațiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere în</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligațiuni</u> <u>2024</u>
BBB	16.368.331	12.672.603	83%	85%
BB	2.178.598	1.643.550	11%	11%
B	1.005.491	492.956	5%	3%
AA	193.938	189.630	1%	1%
Total	19.746.358	14.998.739	100%	100%

Datoriile financiare sunt în legătură cu entități pentru care nu există rating însă ele sunt curente.

Toate tranzacțiile cu acțiuni cotate sunt decontate la data decontării, brokerii folosiți de Fond fiind brokeri autorizați. Riscul de neplata este considerat minim în măsura în care livrarea acțiunilor se face numai după decontare.

Conform politicii de investiții a Fondului Administratorul monitorizează riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administrație.

O variație de +/-5% a pretului obligațiunilor deținute de Fond la 31 decembrie 2025 este echivalentă cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact în situația profitului sau pierderii de +/- 987.318 EUR (5.033.840 RON), iar la 31 decembrie 2024: +/-749.937 EUR (3.730.261 RON).

In moneda de prezentare (RON)

<u>Rating</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
BBB	83.453.932	63.034.796	83%	85%
BB	11.107.580	8.175.180	11%	11%
B	5.126.497	2.452.012	5%	3%
AA	988.795	943.240	1%	1%
Total	100.676.804	74.605.228	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

In moneda functionala (EUR)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
Romania	19.150.427	13.958.741	97%	93%
UK	401.993	552.225	2%	4%
Franta	193.938	189.630	1%	1%
SUA	-	298.143	0%	2%
Total	19.746.358	14.998.739	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
Romania	97.638.446	69.432.172	97%	93%
UK	2.049.563	2.746.821	2%	4%
Franta	988.795	943.240	1%	1%
SUA	-	1.482.995	0%	2%
Total	100.676.804	74.605.228	100%	100%

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

In moneda functionala (EUR)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
Guvern si Municipal	15.394.606	12.214.834	78%	82%
Banci si Financiar	3.014.811	1.806.449	15%	12%
Auto	1.005.491	492.956	5%	3%
Energie	331.450	307.949	2%	2%

Real Estate	-	176.551	0%	1%
Total	19.746.358	14.998.739	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>
Guvern si Municipal	78.489.399	60.757.805	78%	82%
Banci si Financiar	15.371.012	8.985.458	15%	12%
Auto	5.126.497	2.452.012	5%	3%
Energie	1.689.896	1.531.767	2%	2%
Real Estate	-	878.186	0%	1%
Total	100.676.804	74.605.228	100%	100%

11.7 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:

<u>Investitie</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>
Actiuni cotate	10.526.591	7.401.120	53.669.825	36.813.911

O variatie de +/-5% a pretului actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2025 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/-526.330 EUR (2.683.491 RON) (31 Decembrie 2024: +/- 370.056 EUR (1.840.696 RON)).

In moneda functionala (EUR)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2025</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2025</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2024</u>
SUA	2.806.841	1.744.138	26%	24%
Franta	2.420.217	1.499.290	23%	20%
Germania	1.756.828	948.404	17%	13%
Marea Britanie	741.321	-	7%	0%
Italia	613.810	209.440	6%	3%
Olanda	598.840	592.461	6%	8%
Irlanda	459.538	195.044	4%	3%
UK	435.696	1.331.355	4%	18%
Finlanda	417.900	320.587	4%	4%
Austria	275.600	465.900	3%	6%
Belgia	-	94.501	0%	1%
Total	10.526.591	7.401.120	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2025</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2024</u>
SUA	14.310.673	8.675.519	26%	24%
Franta	12.339.476	7.457.618	23%	20%
Germania	8.957.188	4.717.456	17%	13%
Marea Britanie	3.779.628	-	7%	0%
Italia	3.129.510	1.041.776	6%	3%
Olanda	3.053.188	2.946.961	6%	8%
Irlanda	2.342.955	970.168	4%	3%
UK	2.221.397	6.622.292	4%	18%
Finlanda	2.130.663	1.594.634	4%	4%
Austria	1.405.147	2.317.433	3%	6%
Belgia	-	470.054	0%	1%
Total	53.669.825	36.813.911	100%	100%

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.

In moneda functionala (EUR)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2025</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2024</u>
Bunuri consum	2.880.083	1.079.462	26%	15%
Tech	1.667.876	341.255	16%	5%
Pharma	1.239.458	986.568	12%	13%
Industrial	1.135.872	803.984	11%	11%
Chimic	930.700	466.500	9%	6%
Alimentar	734.338	341.044	7%	5%
Petrol si Gaze	728.196	659.754	7%	9%
Auto	604.068	494.530	6%	7%
Telecom	417.900	523.602	4%	7%
Energie	188.100	180.690	2%	2%
Banci si Financiar	-	851.130	0%	12%
Constructii si Materiale	-	146.600	0%	1%
Retail	-	526.001	0%	7%
Total	10.526.591	7.401.120	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2025</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2024</u>
Bunuri consum	14.684.102	5.369.354	26%	15%
Tech	8.503.666	1.697.436	16%	5%
Pharma	6.319.376	4.907.288	12%	13%
Industrial	5.791.244	3.999.095	11%	11%
Chimic	4.745.174	2.320.418	9%	6%
Alimentar	3.744.023	1.696.387	7%	5%
Petrol si Gaze	3.712.708	3.281.684	7%	9%
Auto	3.079.841	2.459.842	6%	7%
Telecom	2.130.663	2.604.450	4%	7%
Energie	959.028	898.770	2%	2%
Banci si Financiar	-	4.233.604	0%	12%
Constructii si Materiale	-	729.201	0%	1%

Retail	-	2.616.382	0%	7%
Total	53.669.825	36.813.911	100%	100%

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

11.8 Riscul Valutar

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

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

Activele si datoriile financiare ale Fondului in RON si valute pot fi analizate dupa cum urmeaza:

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2025	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.269	12.554.440	771.757	13.890	13.341.356
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	26.758.975	5.749.606	247.596	32.756.177
Alte active financiare	-	-	4.374	2.550	6.924
Total active financiare	1.269	39.313.415	6.525.737	264.036	46.104.457
Datorii financiare	37.797	97.773			135.570
Total datorii financiare	37.797	97.773			135.570
Pozitia valutara neta	(36.528)	39.215.642	6.525.737	264.036	45.968.887

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2025	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	6.472	64.008.808	3.934.803	70.820	68.020.903
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	136.430.632	29.314.367	1.262.369	167.007.368
Alte active financiare	-	-	22.300	13.001	35.301
Total active financiare	6.472	200.439.440	33.271.470	1.346.190	235.063.572
Datorii financiare	192.706	498.498			691.204
Total datorii financiare	192.706	498.498			691.204
Pozitia valutara neta	(186.234)	199.940.942	33.271.470	1.346.190	234.372.368

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2024	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.464	7.922.483	39.341	4.547	8.037.835
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	19.324.366	1.744.138	1.331.355	22.399.859
Alte active financiare	-	-	2.316	-	2.316
Total active financiare	1.464	27.316.849	1.785.795	1.335.902	30.440.010

Datorii financiare	26.436	48.400	-	-	74.836
Total datorii financiare	26.436	48.400	-	-	74.836
Pozitia valutara neta	(24.972)	27.268.449	1.785.795	1.335.902	30.365.174

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2024	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	7.283	39.755.410	195.685	22.617	39.980.995
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	96.121.327	8.675.519	6.622.292	111.419.138
Alte active financiare	-	-	11.522	-	11.522
Total active financiare	7.283	135.876.737	8.882.726	6.644.909	151.411.655
Datorii financiare	131.498	240.746	-	-	372.244
Total datorii financiare	131.498	240.746	-	-	372.244
Pozitia valutara neta	(124.215)	135.635.991	8.882.726	6.644.909	151.039.411

11.9 Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2025 si 2024 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 p.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 p.p.

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

Scenarii	31 decembrie		31 decembrie	
	2025		2024	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Creștere / (Reducere) EUR	(8.709)	8.709	(193.262)	193.262
Creștere / (Reducere) RON	(44.405)	44.405	(961.307)	961.307

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

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2025	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	8.928.517	3.700.308	100.435	-	-	(438)	612.534	13.341.356
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.233.048	541.749	3.012.926	12.184.071	2.774.564	-	13.009.819	32.756.177
Alte active financiare	6.924	-	-	-	-	-	-	6.924
Total active financiare sezitive la dobanzi	10.168.489	4.242.057	3.113.361	12.184.071	2.774.564	(438)	13.622.353	46.104.457
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	135.570	135.570
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	135.570	135.570
Impact net	10.168.489	4.242.057	3.113.361	12.184.071	2.774.564	(438)	13.486.783	45.968.887

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2025	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	45.522.048	18.866.022	512.065	-	-	(2.235)	3.123.003	68.020.903
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.286.689	2.762.109	15.361.404	62.120.487	14.146.115	-	66.330.564	167.007.368
Alte active financiare	35.301	-	-	-	-	-	-	35.301
Total active financiare sezitive la dobanzi	51.844.038	21.628.131	15.873.469	62.120.487	14.146.115	(2.235)	69.453.567	235.063.572
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	691.204	691.204
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	691.204	691.204
Impact net	51.844.038	21.628.131	15.873.469	62.120.487	14.146.115	(2.235)	68.762.363	234.372.368

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2024	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	7.175.949	-	-	-	-	(864)	862.750	8.037.835
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	306.238	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	-	7.401.120	22.399.859
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	2.316	2.316
Total active financiare sezitive la dobanzi	7.482.187	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	(864)	8.266.186	30.440.010
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	74.836	74.836
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	74.836	74.836
Impact net	7.482.187	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	(864)	8.191.350	30.365.174

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2024	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	35.693.890	-	-	-	-	(4.298)	4.291.403	39.980.995
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.523.256	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	-	36.813.911	111.419.138
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	11.522	11.522
Total active financiare sezitive la dobanzi	37.217.146	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	(4.298)	41.116.836	151.411.655
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	372.244	372.244
Total datorii financiare sezitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	372.244	372.244

	-	-	-	-	-	-	-	-
Impact net	37.217.146	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	(4.298)	40.744.592	151.039.411

11.10 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

In moneda functionala (EUR)

31 decembrie 2025	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	9.541.051	3.700.308	100.435	-	-	(438)	13.341.356
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	14.242.867	200.128	3.012.926	12.184.071	3.116.185	-	32.756.177
Alte active financiare	6.924	-	-	-	-	-	6.924
Total active financiare	23.790.842	3.900.436	3.113.361	12.184.071	3.116.185	(438)	46.104.457
Datorii financiare	135.570	-	-	-	-	-	135.570
Total datorii financiare	135.570	-	-	-	-	-	135.570
Excedent / (deficit) de lichiditate	23.655.272	3.900.436	3.113.361	12.184.071	3.116.185	(438)	45.968.887

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2025	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	48.645.051	18.866.022	512.065	-	-	(2.235)	68.020.903
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	72.617.254	1.020.354	15.361.404	62.120.487	15.887.869	-	167.007.368
Alte active financiare	35.301	-	-	-	-	-	35.301

Total active financiare	121.297.606	19.886.376	15.873.469	62.120.487	15.887.869	(2.235)	235.063.572
Datorii financiare	691.204	-	-	-	-	-	691.204
Total datorii financiare	691.204	-	-	-	-	-	691.204
Excedent / (deficit) de lichiditate	120.606.402	19.886.376	15.873.469	62.120.487	15.887.869	(2.235)	234.372.368

In moneda functionala (EUR)

31 decembrie 2024	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	8.038.699	-	-	-	-	(864)	8.037.835
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	7.707.358	-	2.149.101	10.295.305	2.248.095	-	22.399.859
Alte active financiare	2.316	-	-	-	-	-	2.316
Total active financiare	15.748.373	-	2.149.101	10.295.305	2.248.095	(864)	30.440.010
Datorii financiare	74.836	-	-	-	-	-	74.836
Total datorii financiare	74.836	-	-	-	-	-	74.836
Excedent / (deficit) de lichiditate	15.673.537	-	2.149.101	10.295.305	2.248.095	(864)	30.365.174

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2024	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	39.985.294	-	-	-	-	(4.299)	39.980.995
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	38.337.167	-	10.689.844	51.209.875	11.182.252	-	111.419.138
Alte active financiare	11.522	-	-	-	-	-	11.522
Total active financiare	78.333.983	-	10.689.844	51.209.875	11.182.252	(4.299)	151.411.655
Datorii financiare	372.244	-	-	-	-	-	372.244
Total datorii financiare	372.244	-	-	-	-	-	372.244
Excedent / (deficit) de lichiditate	77.961.739	-	10.689.844	51.209.875	11.182.252	(4.299)	151.039.411

11.11 Managementul riscului de capital

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

11.12 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.

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

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

Pe Nivelul 1 se incadreaza instrumentele financiare care au piata activa, sau instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) care au pret MID/BVAL. Pe Nivelul 2 se incadreaza instrumentele financiare care nu au piata activa, inclusiv se incadreaza instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) la care valoarea justa se determina intern prin conventia bazata pe ratingurile emitentilor, asa cum este prezentata mai jos, respectiv si instrumentele cu preturi de evaluare diseminate de intermediari. Pe Nivelul 3 se incadreaza toate instrumentele financiare pentru care nu exista date observabile.

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

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

La determinarea valorii juste a obligatiunilor fara pret MID/BVAL sau fara pret relevant pe bursele reglementate sau fara pret furnizat de emitent/intermediar, este utilizat urmatorul model de evaluare, conform prezentarii de mai jos.

Modelul intern de evaluare presupune determinarea unor yield-uri in functie de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumentele financiare cu venit fix in EUR sunt obtinute direct, pe maturitatile si rating-urile echivalente respective. Pentru obligatiunile de tip CLN/ALN in EUR, se utilizeaza direct preturile furnizate de intermediari, in speta emitentii acestora.

Descrierea detaliata a modelului financiar utilizat

Modelul se bazeaza pe ipoteze si date de intrare obiective, ancorate in practicile din industria financiara. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe EUR care vor sta la baza actualizarii fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligatiune, si implicit la cuantificarea valorii potentiale de piata a acesteia, se utilizeaza la baza curbe de dobanzi pe EUR, cu maturitati intre 6 luni/1 an si 10 ani (sau peste 10 ani, acolo unde este cazul).

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

Randamentele pe euro sunt extrase din benchmark-uri sectoriale de bonduri denumite in euro (acolo unde este posibila asignarea sectoriala a unui ISIN din portofolii Fonduri pe un benchmark yield sectorial specific just), sau din indici corporate sau compoziti generali de obligatiuni, calculati si diseminati de Bloomberg, si in care sunt inclusi diversi emitenti cu lichiditate de piata adecvata (daca nu exista calculat un benchmark yield sectorial particular pentru un ISIN).

Se pot folosi, de exemplu, 5 astfel de indici compoziti generali (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcati in functie de clase de rating.

Metologia updat-ata incepand cu anul fiscal 2023, numita si Generic Curve Approach, se bazeaza pe un benchmark yield curve care tine cont de sectorul de activitate a emitentului si rating-ul acestuia. Dupa selectarea benchmark-ului se aplica aceeasi metodologie ca si in varianta anterioara anului fiscal 2023 (Composite Curves) pentru diferentele provenite din valuta, maturitate sau senioritate.

Pe structura portofoliilor de obligatiuni din anul fiscal 2024, se pot folosi, de exemplu, 3 astfel de indici compoziti sectoriali (EURO Banks A Curve, EURO Banks BBB Curve, EURO Sovereign & Agencies BBB Curve), defalcati in functie de clase de rating, si asignati ISIN-urilor de obligatiuni financiar-bancare sau guvernamentale/agentii/municipalitati.

Randamentele finale pe EUR se obtin direct, prin echivalarea emitentului obligatiunii cu sectorul, clasa de rating si maturitatea eligibile corespunzatoare.

In generarea curbei de dobanzi pe EUR se considera cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp pana la scadenta al fiecarei obligatiuni, cu rotunjiri.

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

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

- Pentru obligatiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se foloseste pretul MID, daca acesta este diseminat;

Pentru anul fiscal 2024, valoarea minima a indicatorului BVAL Score pentru care un pret furnizat de Bloomberg este considerat ca fiind relevant in evaluarea instrumentelor cu venit fix din portofoliul fondurilor de investitii administrate de BT Asset Management SAI este 8 (inclusiv).

- Pentru obligatiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piata reglementata, se foloseste pretul de pe piata reglementata (daca in seria de 30 zile calendaristice tranzactiile efectuate au fost suficient de semnificative si frecvente);

- Pentru obligatiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata, dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul oferit, dupa caz, de intermediar/emitent; si

- Pentru restul obligatiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectata, se foloseste in evaluarea valorii juste pretul obtinut prin modelul intern agreat.

Fondul BT Euro Clasic deține acțiuni tranzacționate în mod activ pe piețe reglementate din UE,UK și SUA (denominate în EUR, GBP și USD), recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Clasic deține obligațiuni guvernamentale și corporative (denominate în EUR) care au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanta acceptat, recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Clasic deține obligațiuni guvernamentale și corporative (denominate în EUR) care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, dar recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Clasic deține obligațiuni guvernamentale tranzacționate în mod activ pe piața reglementată din Romania (denominate în EUR), recunoscute la Nivel 1. Fondul BT Euro Clasic deține obligațiuni de tipul CLN/ALN (cu active-suport guvernamentale și corporative, denominate în EUR) care au pret diseminat de intermediari, recunoscute la Nivel 2.

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

In moneda functionala (EUR)

31 decembrie 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	32.354.183	401.994	-	32.756.177
Actiuni	10.526.591	-	-	10.526.591
Obligatiuni	19.344.364	401.994	-	19.746.358
Unitati de fond	2.483.228	-	-	2.483.228

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	164.957.805	2.049.563	-	167.007.368
Actiuni	53.669.825	-	-	53.669.825
Obligatiuni	98.627.241	2.049.563	-	100.676.804
Unitati de fond	12.660.739	-	-	12.660.739

In moneda functionala (EUR)

31 decembrie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
--------------------------	----------------	----------------	----------------	--------------

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	21.726.042	673.817	-	22.399.859
Actiuni	7.401.120	-	-	7.401.120
Obligatiuni	14.324.922	673.817	-	14.998.739
Unitati de fond	-	-	-	-

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2024	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	108.067.506	3.351.633	-	111.419.137
Actiuni	36.813.911	-	-	36.813.911
Obligatiuni	71.253.595	3.351.633	-	74.605.228
Unitati de fond	-	-	-	-

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

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

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2025	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	13.341.356	-	13.341.356
Alte active financiare	-	6.924	6.924
Total active financiare	13.341.356	6.924	13.348.280
Datorii financiare	-	135.570	135.570
Total datorii financiare	-	135.570	135.570

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2025	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	68.020.903	-	68.020.903
Alte active financiare	-	35.301	35.301
Total active financiare	68.020.903	35.301	68.056.204
Datorii financiare	-	691.204	691.204
Total datorii financiare	-	691.204	691.204

In moneda functionala (EUR)

31 Decembrie 2024	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	8.037.835	-	8.037.835
Alte active financiare	-	2.316	2.316
Total active financiare	8.037.835	2.316	8.040.151
Datorii financiare	-	74.836	74.836
Total datorii financiare	-	74.836	74.836

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2024	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	39.980.995	-	39.980.995
Alte active financiare	-	11.522	11.522
Total active financiare	39.980.995	11.522	39.992.517
Datorii financiare	-	372.244	372.244
Total datorii financiare	-	372.244	372.244

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila in unitati de fond ale fondurilor administrate) care deriva exclusiv din cerintele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA) - sunt aplicabile incepand cu remuneratia variabila aferenta anului 2017.

Fondul nu plateste comisioane de performanta salariatilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2025, 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. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	10.603.815	12.291.311	102.566	60
Remuneratii fixe	9.875.807	9.875.807	-	59
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	728.008	2.415.504	-	45
- numerar	634.783	1.499.810	-	45
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	915.694	102.566	20
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)	7.909.146	9.332.675	102.566	28
A. Membri CA/CS, din care	215.415	215.415	-	3
Remuneratii fixe	215.415	215.415	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.456.509	1.799.821	102.566	3
Remuneratii fixe	1.363.284	1.363.284	-	3
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	93.225	436.537	102.566	3

- numerar	-	222.863	-	3
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	213.674	102.566	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)	708.386	788.609	-	3
Remunerații fixe	622.045	622.045	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.341	166.564	-	3
- numerar	86.341	86.341	-	3
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
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)	5.528.836	6.528.830	-	19
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	388.718	1.388.712	-	19
- numerar	388.718	766.915	-	19
- alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Sef Compartiment 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:

- Director Economic
- Director Marketing si Vanzari
- Director Departament Strategie si Dezvoltare
- Director Investitii
- Director Directie Operatiuni
- Manager Tehnologia Informatiilor si Comunicatii
- Analist Investitii
- Sef Departament Plasamente
- Sef Departament Marketing si Distributie
- Sef Departament Inregistrare Operatiuni
- Sef Serviciu Financiar Contabilitate
- Manager Fond
- Manager de Zona
- Specialist Gestiune Furnizori si Echipamente

- Manager Proiecte

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

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

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

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

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

Politicile 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:

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajatilor , ¹, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

¹ Începând cu luna decembrie 2020

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2025. Modificările intervenite în cursul anului 2025 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

Pe parcursul anului 2025, 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 a unei evaluări independente din partea Diviziei de Audit Intern a Băncii Transilvania.

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA („Depozitarul). Nu sunt transferate responsabilitati de depozitare catre alti subdepozitari. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate custodie si depozitare de unitati de fond conform reglementarilor in vigoare. In afara de activitatea de depozitare, fiind banca comerciala, Depozitarul efectueaza In mod curent Intreaga gama de operatiuni bancare pentru care a obtinut autorizatia Bancii Nationale a 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 2025 s-au ridicat la suma de 36.430 EUR (183.662 RON) (2024:28.338 EUR (140.971 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 2.605 EUR (13.283 RON) (2024: 1.755 EUR (8.727 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, valoarea curenta a acestuia fiind de 0.08%

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2025 si in 2024 este prezentata in nota 8.

Comisionul de administrare se plateste lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Comisioanele de administrare de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 34.451 EUR (175.646 RON) (31 decembrie 2024: 23.590 EUR (117.340 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 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

In conformitate cu prevederile IAS 24 – Prezentarea informatiilor privind partile afiliate, personalul din conducerea cheie reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, direct sau indirect, inclusiv membrii conducerii executive si neexecutive.

Personalul cheie al Societatii de administrare a Fondului este compus din:

- Presedintele si membrii consiliul de administratie
- Membrii conducerii executive formata din: Directorul General, Directorul General Adjunct Operatiuni si Directorul General Adjunct Vanzari
- Membrii conducerii neexecutive formata din: Director Economic, Director Investitii, Sef Compartiment Conformitate si Administratorul De Risc.

Remuneratiile acordate personalului din conducerea cheie cuprind totalitatea beneficiilor pe termen scurt si, dupa caz, alte beneficii acordate in schimbul serviciilor prestate, si includ in principal:

- salarii si indemnizatii fixe
- bonusuri si alte stimulente pe termen scurt
- alte beneficii de natura salariala.

Remuneratiile personalului din conducerea cheie sunt stabilite in conformitate cu politicile de remunerare ale societatii, aprobate de organele de conducere competente si sunt aliniate cu responsabilitatile, experienta profesionala si performanta individuala, precum si cu obiectivele pe termen lung ale societatii.

Societatea nu a acordat imprumuturi, garantii sau alte beneficii financiare personalului din conducerea cheie.

Indicatori/sume brute	2025	2024
1. Remuneratii acordate întregului personal cheie SAI/AFIA	4.384.171	3.799.226
Remuneratii fixe	3.408.928	2.977.432
Remuneratii variabile	975.243	821.794
2. Remuneratii acordate personalului cheie al SAI/AFIA		
A. Membri CA/CS, din care	215.415	100.924

Remunerații fixe	215.415	100.924
Remunerații variabile	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.799.821	1.384.043
Remunerații fixe	1.363.284	1.093.445
Remunerații variabile	436.537	290.598
C. Persoane cu funcții de conducere care influențează semnificativ deciziile	2.368.935	2.314.259
Remunerații fixe	1.830.229	1.783.063
Remunerații variabile	538.706	531.196

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

În data de 28.02.2026 mediul geopolitic internațional a fost marcat de o escaladare semnificativă a conflictului din Orientul Mijlociu, generată de acțiuni militare directe implicând Statele Unite ale Americii și Israelul, pe de o parte, și Republica Islamică Iran, pe de altă parte. Aceste evoluții au condus la o creștere accentuată a incertitudinii geopolitice la nivel global și au determinat episoade de volatilitate pe piețele financiare internaționale, inclusiv pe piețele de capital, piețele valutare și piețele de marfuri, în special în sectorul energetic.

Ca urmare a acestor evoluții, au fost înregistrate fluctuații semnificative ale prețurilor materiilor prime, în special ale petrolului și gazelor naturale, precum și o creștere a aversiunii la risc a investitorilor, cu potențial impact asupra costurilor de finanțare, lanțurilor de aprovizionare și evaluării activelor la nivel internațional.

Conducerea Societății de administrare a Fondului a analizat aceste evenimente din perspectiva cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și a concluzionat că acestea reprezintă evenimente ulterioare datei raportării care nu conduc la ajustarea valorilor recunoscute în situațiile financiare la 31 decembrie 2025, întrucât condițiile care au generat aceste evoluții au apărut ulterior datei de raportare.

De asemenea, conducerea Societății de administrare a Fondului a evaluat impactul potențial al acestor evenimente asupra continuității activității (going concern) și a concluzionat că, la data aprobării acestor situații financiare, Fondul dispune de resurse financiare adecvate și nu există incertitudini semnificative care să genereze îndoeli cu privire la capacitatea Fondului de a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

Având în vedere natura dinamică și imprevizibilă a contextului geopolitic internațional, conducerea Societății de administrare a Fondului monitorizează în mod continuu evoluția conflictului și a condițiilor economice asociate și va evalua, în funcție de modul de evoluție al acestora, potențialele efecte asupra activității, performanței financiare, poziției financiare și fluxurilor de trezorerie ale Fondului în perioadele viitoare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

**BT Euro
Clasic
Raport
anual
2025**



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

Prezentare BT Euro Clasic

Fondurile deschise de investiții reprezintă o modalitate eficientă de plasare a sumelor disponibile, fiind accesibile oricărei persoane fizice sau juridice, în condițiile documentelor constitutive ale acestora. 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 Euro Clasic („Fondul” sau „BT Euro Clasic”) la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în decursul anului 2025. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 și are o durată nelimitată. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune și al Documentului cu Informații Esențiale destinate Investitorilor, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor Internet/MobileBanking ale acesteia.

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

Fondul este administrat activ, dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referință.

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

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

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

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii.

În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa maximum 40% din activele sale totale.

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

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data

înregistrării 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 orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

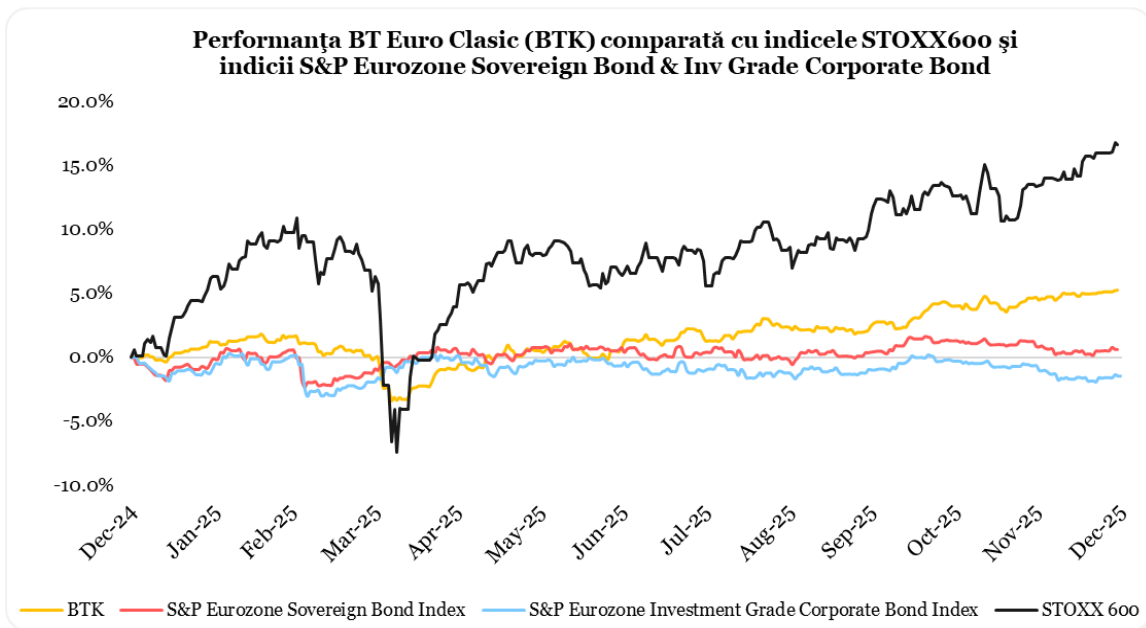
Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Clasic

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele STOXX 600 (benchmark-ul pieței de acțiuni din Europa dezvoltată), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

În decursul anului 2025, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a apreciat cu 5.27%, indicele STOXX600 a crescut cu 16.66%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) s-a apreciat în medie cu 0.64%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

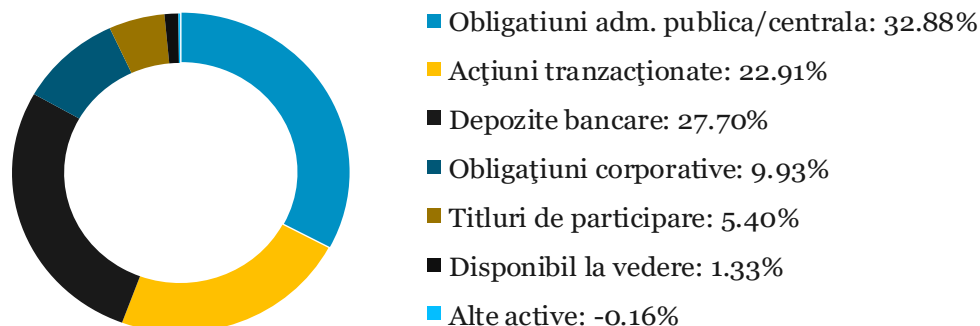
BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană, Marea Britanie și SUA. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților de fond.

În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE developed/zona euro sau SUA, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 31 decembrie 2025, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 30 emitenți reprezentând în total 22.91% din activ. Ponderea primelor 10 dețineri în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2025

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
Alphabet Inc	US02079K3059	3,100	313.00	USD	826,273	1.80%
Unilever Plc	GB00BVZK7T90	13,333	55.60	EUR	741,321	1.61%
Carrefour SA	FR0000120172	43,100	14.23	EUR	613,313	1.33%
Danone SA	FR0000120644	7,300	76.78	EUR	560,494	1.22%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	8,600	65.00	EUR	559,000	1.22%
Philips NV	NL0000009538	24,010	23.24	EUR	557,992	1.21%
NIKE Inc	US6541061031	9,900	63.71	USD	537,106	1.17%
Dole plc	IE0003LFZ4U7	36,000	14.99	USD	459,538	1.00%
Novo Nordisk A/S	US6701002056	10,000	50.88	USD	433,276	0.94%
Nokia Oyj	FI0009000681	75,000	5.57	EUR	417,900	0.91%
					5,706,214	12.42%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, se are permanent în vedere construirea unui portofoliu diversificat, cu plasamente și în depozite bancare, obligațiuni de stat, obligațiuni corporative.

BT EURO CLASIC la 31.12.2025

Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2025

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (eur)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	1,800	1,825,724	3.97%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	1,500	1,516,429	3.30%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	1,300	1,306,313	2.84%
Ministerul Finantelor Publice	XS2908644615	1,000	1,037,846	2.26%
Ministerul Finantelor Publice	XS1768067297	1,050	1,017,683	2.21%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	1,100	1,004,006	2.18%
Autonom Services SA	ROF1QD89EoZ9	100	994,303	2.16%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	900	975,266	2.12%
Ministerul Finantelor Publice	ROTDI264MAU5	8,771	912,555	1.99%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	900	897,676	1.95%
			11,487,802	25.00%

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Anul 2025 a fost unul favorabil pentru piețele de acțiuni, cu evoluții solide atât la nivel global, cât și în piețele emergente. Indicii majori au înregistrat creșteri consistente (BET-TR +55%, S&P 500 +16%, STOXX 600 +17%), iar piețele din Europa au avut o performanță relativ mai bună decât cea a SUA, în principal datorită expunerii mai reduse la sectorul tehnologic.

La scurt timp după preluarea mandatului, noua administrație din SUA a anunțat o serie de propuneri economice menite să reducă deficitul comercial prin introducerea unor tarife care să stimuleze relocarea producției în SUA. Pe măsură ce investitorii au înțeles că aceste tarife reprezintă mai degrabă un instrument de negociere decât măsuri cu aplicare imediată, volatilitatea piețelor a crescut semnificativ. În aprilie, indicele S&P 500 a scăzut cu aproape 20% față de maxime, însă ulterior, odată ce stilul de comunicare al administrației a devenit mai previzibil, piețele s-au stabilizat și au recuperat puternic, înregistrând un avans de aproximativ 50% față de minimele din aprilie.

La nivel sectorial, un fenomen notabil a fost subperformanța companiilor mari de tehnologie, în special în a doua parte a anului. Investitorii au început să se întrebe dacă investițiile masive în AI – de ordinul sutelor de miliarde de dolari – vor genera randamente adecvate. Ritmul accelerat al inovației în AI și lipsa vizibilității privind viitorii câștigători ai acestor transformări au generat incertitudine. Pe măsură ce aplicațiile AI au devenit mai clare, au apărut presiuni asupra unor industrii întregi: producătorii de software, firmele de consultanță și companiile de outsourcing au fost printre primele afectate, fiind puse sub semnul întrebării modelele de business care au funcționat în ultimele decenii. Creșterea productivității prin AI ar putea avea, în timp, implicații importante asupra pieței muncii și asupra societății în ansamblu.

Ațiunile europene au beneficiat de expunerea mai redusă la sectorul tehnologic, iar la nivel de sectoare, băncile au fost câștigătorul clar al anului (+67%), ajungând la cele mai ridicate evaluări de după Marea Criză Financiară. Au urmat materiile prime (+28%) și utilitățile (+28%). Cele mai slabe evoluții au fost înregistrate de sectorul media (-15%), chimic (-7%) și auto (-5%).

În România, indicele BET a avut o performanță surprinzător de bună, în ciuda contextului extern volatil și a factorilor locali negativi (alegeri prezidențiale, situație bugetară dificilă). Din cele 20 de companii din indice, 18 au înregistrat creșteri (Transgaz +185%, Transelectrica +104%, Electrica +99%), iar doar două au scăzut (Sphera -1%, Antibiotice -5%).

Piețele obligațiunilor au fost, de asemenea, mai volatile decât în mod obișnuit. Obligațiunile SUA nu au mai funcționat ca activ de refugiu tradițional în perioadele de incertitudine, iar randamentul titlurilor pe 10 ani a oscilat între 4% și 4,5%, fără o direcție clară. Incetinirea creșterii economice și scăderea inflației ar fi justificat randamente mai mici, însă nivelul ridicat al datoriei publice a exercitat presiuni în sensul creșterii dobânzilor. În Germania, randamentele titlurilor pe 10 ani au crescut cu 49 puncte de bază, până la 2,86%, pe fondul anticipațiilor privind o ofertă mai mare de datorie necesară finanțării cheltuielilor militare și a unei posibile diminuări a prezenței SUA în Europa.

În România, randamentele au crescut semnificativ în primele cinci luni, atingând un maxim de aproximativ 8,5% pe maturitatea de 10 ani, pe fondul deficitului bugetar ridicat și al incertitudinii politice. Ulterior, măsurile anunțate de noul guvern au calmat piețele, iar randamentele au scăzut la aproximativ 6,75% la finalul anului, cu 60 puncte de bază sub nivelul din 2024. Piețele și agențiile de rating acordă, deocamdată, încredere programului guvernamental.

Pe piețele de mărfuri, aurul a atins un nou maxim istoric (peste 4.300 USD/uncie, +75% în 2025), în timp ce petrolul Brent a scăzut cu 18%. Prețurile materiilor prime agricole au avut scăderi moderate (grâu -8%, porumb -4%), iar

metalele industriale au înregistrat creșteri puternice (cupru +42%, aluminiu +17%, oțel +32%). Pe piața valutară, dolarul a avut o evoluție slabă, depreciindu-se cu 13% față de euro.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 1,5% în 2025, cu un prim semestru volatil. Inflația de bază a scăzut la 2,3% la finalul anului, de la 2,7% în 2024. Rata șomajului s-a redus marginal la 6,2%. BCE a redus dobânda de referință cu 100 puncte de bază, până la 2,15%, în prima parte a anului, menținând-o ulterior neschimbată. Pentru 2026–2027, se anticipează o creștere economică moderată (1,2% și 1,4%), o inflație apropiată de 2% și o politică monetară stabilă.

Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,2% în 2025, sub nivelul de 2,8% din 2024. Evoluția trimestrială a fost neuniformă: un început slab (-0,6%) din cauza majorării tarifelor comerciale, urmat de trimestrele 2 și 3 cu creșteri anualizate de 3,8% și 4,4%, susținute de consum. În trimestrul 4, economia a încetinit din cauza unui blocaj prelungit al administrației. Inflația PCE de bază a fost de 2,8% (față de 2,9% în 2024). Rata șomajului a crescut la 4,4% în decembrie (de la 4,1% în 2024), iar câștigul mediu orar a avansat cu 3,7% (față de 4,1% în 2024). Crearea de locuri de muncă s-a redus semnificativ, la aproximativ 15.000/lună (față de 122.000/lună în 2024), ceea ce a dus la cea mai slabă creștere a veniturilor salariale totale din perioada post-pandemie.

Datoria publică a crescut cu 6,3%, până la 38,5 trilioane USD, iar cheltuielile cu dobânzile au ajuns la 3,15% din PIB, un nivel ridicat istoric. Deși FED a redus dobânda de referință cu 75 puncte de bază, până la 3,75%, banca centrală s-a confruntat cu presiuni politice pentru noi reduceri, în principal pentru diminuarea costurilor de finanțare ale guvernului. Pentru 2026, se anticipează o accelerare moderată a economiei (+2,4%), o scădere marginală a inflației PCE de bază (2,7%) și două reduceri de dobândă, până la 3,25%.

Macro România:

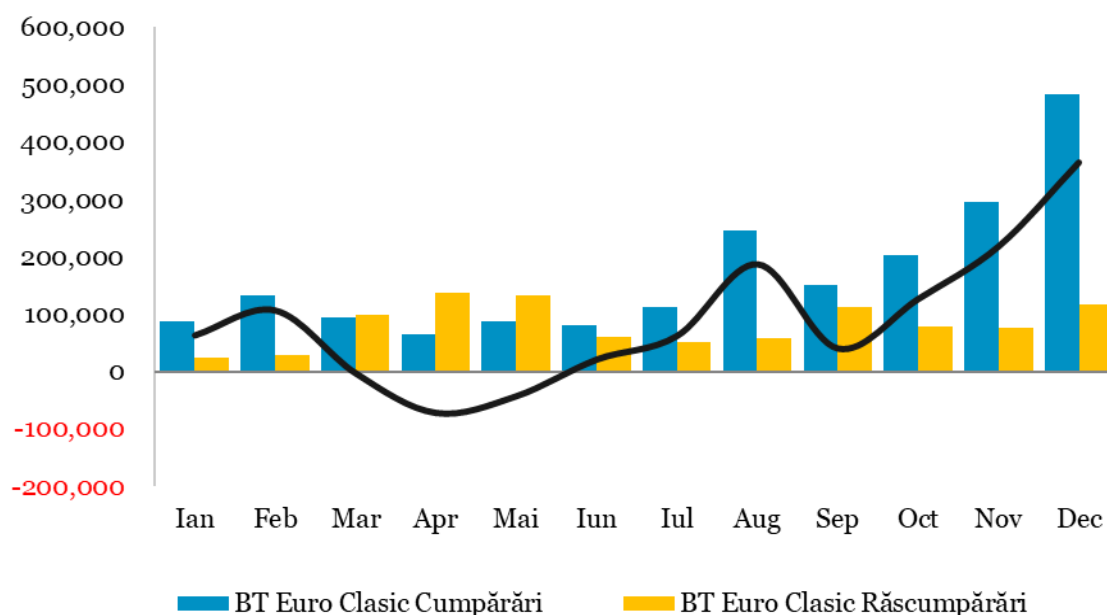
Economia României a crescut cu 0,6% în 2025 (față de 0,9% în 2024), intrând în recesiune în a doua parte a anului, pe fondul majorărilor de taxe necesare consolidării fiscale. Sub presiunea piețelor și a agenților de rating, deficitul bugetar a fost redus la 7,65% din PIB (de la 8,6% în 2024), cu un obiectiv de aproximativ 6% pentru 2026. Creșterea economică modestă din ultimii trei ani contrastează cu deficitele bugetare ridicate.

Inflația a accelerat la 9,7% în 2025 (de la 5,1% în 2024), creșterile fiind generalizate: alimente +7,8%, nealimentare +10,5%, servicii +11%. Spre finalul anului, inflația a dat semne de stabilizare, fiind așteptată o scădere accentuată în semestrul al doilea din 2026. BNR a menținut dobânda de referință pe tot parcursul anului, însă piețele anticipează o reducere de cel puțin 50 puncte de bază până la finalul lui 2026. Salariul real a scăzut cu 5,3% (salariul nominal +4,8% față de +11,1% în 2024), ceea ce a dus la reducerea consumului. Un efect pozitiv a fost temperarea creșterii deficitului comercial, care a avansat cu doar 2% an/an. Creditul neguvernamental a încetinit la 6,2% (față de 8,8% în 2024), în principal din cauza creditării companiilor (+3,5%).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2025

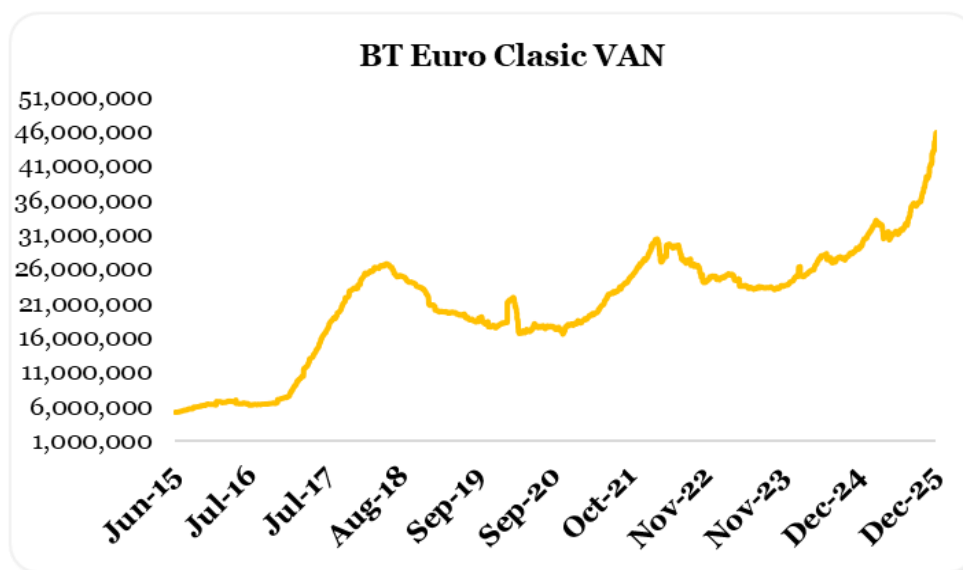
Activul net¹ al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2025 a fost de 45,889,452.36 EUR, în creștere cu 50.87% față de 31 decembrie 2024 (30,416,392.65 EUR). Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2025 a fost de 3,526,013.71 de unități de fond, cu 43.3% mai mare față de aceeași perioadă a anului trecut (2,459,986.12).

În 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 2,038,678.44 unități de fond, în valoare de 25,883,256.00 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 972,650.85 unități de fond, în valoare de 12,178,285.22 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 1,066,027.59 unități de fond în valoare de 13,704,970.78 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

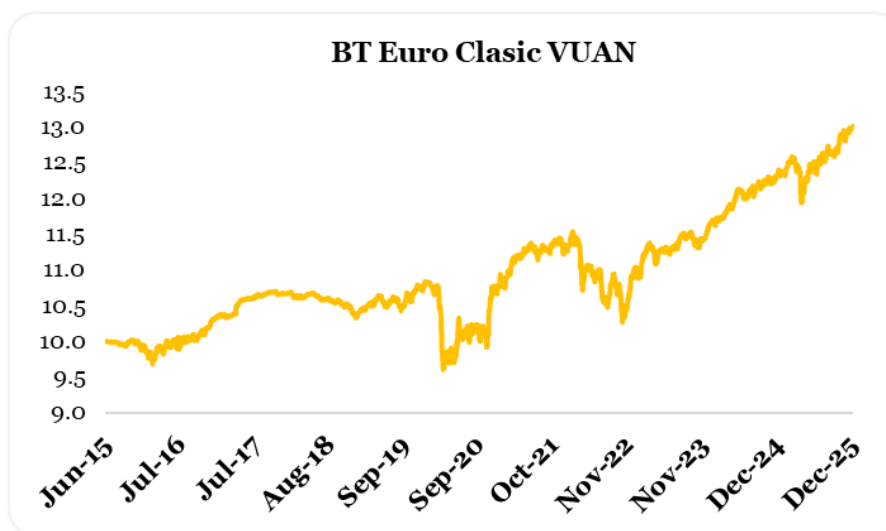


Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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



La data de 31 decembrie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 13.015 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 13.036 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 3,362,447.30 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,896,335.71 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 327,145.07 EUR, respectiv

valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 36,429.70 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 35,260,138.18 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 10,532,986.64 EUR.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2025

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariilor BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercitiul financiar 2025, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, platite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

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)	10.603.815	12.291.311	102.566	60
Remunerații fixe	9.875.807	9.875.807	-	59
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	728.008	2.415.504	-	45
Numerar	634.783	1.499.810	-	45
alte forme (unități de fond, avantaj salarial în natură)	93.225	915.694	102.566	20
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	7.909.146	9.332.675	102.566	28
A. Membri CA/CS, din care	215.415	215.415	-	3
Remunerații fixe	215.415	215.415	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-

- numerar	-	-	-	-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.456.509	1.799.821	102.566	3
Remunerații fixe	1.363.284	1.363.284	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	93.225	436.537	102.566	3
- numerar	-	222.863	-	3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	93.225	213.674	102.566	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	708.386	788.609	-	3
Remunerații fixe	622.045	622.045	-	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.341	166.564	-	3
- numerar	86.341	86.341	-	3
alte forme (unitati de fond)	-	80.223	-	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
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)****	5.528.836	6.528.830	-	19
Remunerații fixe	5.140.118	5.140.118	-	18
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	388.718	1.388.712	-	19
- numerar	388.718	766.915	-	19
alte forme (unitati de fond)	-	621.797	-	16
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Șef Compartiment 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:

- Director Economic
- Director Marketing si Vanzari
- Director Departament Strategie si Dezvoltare
- Director Investitii
- Director Directie Operatiuni
- Manager Tehnologia Informatiilor si Comunicatii
- Analist Investitii
- Sef Departament Plasamente
- Sef Departament Marketing si Distributie
- Sef Departament Inregistrare Operatiuni
- Sef Serviciu Financiar Contabilitate
- Manager Fond
- Manager de Zona
- Specialist Gestiune Furnizori si Echipamente
- Manager Proiecte

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acțiunea 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.

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

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

Politicile 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:

a. componenta fixă : salariul de bază, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților , 2, prima pentru pensionare la limită de vârstă/pensionare de invaliditate sau pensionare anticipată, alte tipuri de indemnizații fixe, ajutoare sociale, servicii de sănătate

b. componenta variabilă, structurată astfel:

Componenta variabilă standard

Prime anuale de performanță

Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt

Prime pentru proiecte speciale

Componenta variabilă extraordinară

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2025, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2025. Modificările intervenite în cursul anului 2025 au vizat alinierea la prevederile de Grup.

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

Pe parcursul anului 2025, 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 a unei evaluări independente din partea Diviziei de Audit Intern a Băncii Transilvania.

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

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

În decursul anului 2025, BT Euro Clasic 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 2025, 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

În cursul semestrului 1,2025 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.05.2025, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a actualizării numărului de înregistrare al BT Asset Management SAI S.A. la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

În data de 29.09.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la actualizarea componentei Conducerii Executive a societății de administrare, ca urmare a autorizării acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.97/26.09.2025.

Prin Nota de informare publicată în data de 17.11.2025, investitorii Fondului au fost informați referitor la actualizarea documentelor constitutive ale acestuia ca urmare a extinderii metodelor de efectuare de operațiuni ulterioare aderării Fond prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, astfel încât acestea se pot realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay".

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2025, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2025

De la finalul anului până la momentul redactării acestui raport, principalul eveniment ce a avut loc cu impact direct pe piețele de capital la nivel global este izbucnirea războiului din Iran. Impactul său economic e reprezentat de creșterea prețului barilului de petrol întrucât blocarea strâmtoarei Hormuz a afectat aprovizionarea cu petrol, ceea ce a determinat dezechilibre majore între cerere și ofertă, această zonă geografică fiind una dintre cele mai intens circulate de către navele petroliere. Creșterea prețului barilului de petrol a dus la o reacție negativă pe piețe, întrucât presupune încetinirea economiei globale, creșterea inflației și posibile creșteri de rată de dobândă de politică monetară în funcție de durata conflictului. La momentul redactării acestui raport, economia nu resimte decât efecte de prima rundă, reprezentate de prețurile la pompă ale carburanților, care au crescut cu valori de până la 30% față de finalul anului precedent. În măsura în care situația va persista, este probabil să apară și efecte de runda a doua, fiind afectate prețurile alimentelor, materiilor prime și ale diferitelor servicii, impactând în mod direct atât cererea, cât și costul de producție al anumitor produse.

Numărul cererilor de răscumpărare primite de la investitori a înregistrat o creștere după izbucnirea războiului, însă are o amplitudine mult mai redusă față de perioade anterioare cu evenimente similare. Pentru fondurile administrate de BT Asset Management SAI, societatea de administrare se asigură în permanență că acestea au rezerve de lichiditate suficiente pentru a onora răscumpărările, în conformitate cu documentele constitutive.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



BT Euro Clasic – Raport anual 2025

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2025

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2025				Diferente lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	[1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	[2]	
I.	TOTAL ACTIVE	100.14%	100.00%	30,458,111.31	151,501,691.47	100.13%	100.00%	45,950,317.17	234,277,692.09	82,776,001.02
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	73.82%	73.72%	22,452,953.84	111,683,237.70	65.81%	65.72%	30,198,222.73	153,965,638.59	42,282,401.29
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:	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	7.75%	7.74%	3,556,986.79	18,135,297.15	3,996,025.05
1.1.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	7.75%	7.74%	3,556,986.79	18,135,297.15	3,996,025.05
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	4.15%	4.15%	1,263,173.84	6,283,153.00	2.46%	2.46%	1,130,921.80	5,766,004.80	-517,148.20
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	1.05%	1.05%	320,569.18	1,594,543.16	0.70%	0.70%	320,520.19	1,634,172.19	39,629.03
	- Obligatiuni Corporative	4.14%	4.13%	1,258,835.99	6,261,576.10	4.59%	4.58%	2,105,544.80	10,735,120.16	4,473,544.21
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru din care:	54.31%	54.24%	16,520,527.60	82,174,756.34	48.78%	48.72%	22,385,940.27	114,134,716.47	31,959,960.38
1.2.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	14.17%	14.15%	4,311,272.70	21,444,701.54	13.67%	13.65%	6,271,295.40	31,974,199.60	10,529,498.06
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni din care:	40.14%	40.09%	12,209,254.85	60,730,054.55	35.12%	35.07%	16,114,644.87	82,160,516.87	21,430,462.32
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	33.36%	33.32%	10,147,635.09	50,475,351.70	29.76%	29.72%	13,658,368.01	69,637,189.30	19,161,837.50
	- 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	6.78%	6.77%	2,061,619.74	10,254,702.75	5.35%	5.35%	2,456,276.86	12,523,327.57	2,268,624.82
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

	- 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 dintr-un 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:									
1.3.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	10.16%	10.14%	3,089,847.23	15,369,209.11	9.27%	9.26%	4,255,295.67	21,695,624.97	6,326,415.86
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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(1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din Romania(RO)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat membru(SM)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat tert(ST)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:	23.59%	23.56%	7,175,949.42	35,693,890.01	27.74%	27.70%	12,729,260.55	64,900,134.91	29,206,244.90

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

5.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	23.59%	23.56%	7,175,949.42	35,693,890.01	27.74%	27.70%	12,729,260.55	64,900,134.91	29,206,244.90
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 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	2.84%	2.83%	862,749.72	4,291,403.38	1.33%	1.33%	612,533.65	3,123,002.82	-1,168,400.57
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din OUG 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	5.41%	5.40%	2,483,228.25	12,660,739.23	12,660,739.23
10	Dividende/alte drepturi de incasat/majorari capital cu pretatie/cupon&principal de incasat	0.01%	0.01%	2,316.33	11,521.66	0.02%	0.02%	6,923.89	35,301.45	23,779.81
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.)	-0.12%	-0.12%	-35,858.00	-178,361.28	-0.17%	-0.17%	-79,851.90	-407,124.91	-228,763.63
12.1.	Sume UF nealocate	-0.12%	-0.12%	-35,858.00	-178,361.28	-0.17%	-0.17%	-79,851.90	-407,124.91	-228,763.63
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	0.14%	0.14%	41,718.66	207,512.79	0.13%	0.13%	60,864.79	310,319.13	102,806.34
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	23,590.13	117,339.67	0.08%	0.08%	34,450.59	175,646.33	58,306.66
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,513.03	12,500.06	0.01%	0.01%	3,715.34	18,942.66	6,442.60
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 dobinzile	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%	2,360.79	11,742.81	0.01%	0.01%	3,567.95	18,191.19	6,448.38
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	713.50	3,549.02	0.00%	0.00%	1,209.79	6,168.11	2,619.09
9	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	379.57	1,888.02	0.00%	0.00%	1,578.70	8,049.00	6,160.98
10	Rascumparari de platit	0.04%	0.04%	12,161.64	60,493.21	0.04%	0.04%	16,342.42	83,321.83	22,828.62
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.86%	30,416,392.65	151,294,178.68	100.00%	99.87%	45,889,452.36	233,967,372.96	82,673,194.68

Curs denominare Euro/RON

4.9741

5.0985

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic este denominat in Euro si este operational din data de 15.06.2015.

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare
Depozitar

Director, Claudia
IONESCU

BT Euro Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2025**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valoare Totala lei	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTCAC0RV7	3200	21/12/2023	21/12/2025	20/06/2026	5.39 4%	320,000	0.014 8	520.1 9	0.00	1,634,17 2.19	0.423%	0.698%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	5	03/02/2021	03/02/2025	02/02/2026	3.50 0%	250,000	4.794 5	7,958. 90	0.00	1,315,20 3.47	1.000%	0.561%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96WS646	3	07/04/2021	03/02/2025	02/02/2026	3.50 0%	145,500	4.794 5	4,775. 34	4,008. 28	786,615. 04	1.000%	0.336%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	25	23/11/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	250,000	1.126 0	1,097. 88	0.00	1,280,22 2.52	2.082%	0.547%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	25	14/03/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	232,750	1.126 0	1,097. 88	13,97 0.99	1,263,50 4.51	2.082%	0.539%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	20	10/01/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	195,840	1.126 0	878.3 0	2,171. 50	1,014,03 9.63	2.082%	0.433%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	10	21/10/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	97,980	1.126 0	439.1 5	365.4 3	503,653. 17	2.082%	0.215%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	20	03/10/2021	23/11/2025	22/11/2026	4.11 0%	195,960	1.126 0	878.3 0	874.0 4	1,008,03 6.36	2.082%	0.430%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	2	10/01/2021	28/09/2025	27/09/2026	4.25 0%	188,000	11.80 56	2,243. 06	3,148. 12	986,004. 91	1.750%	0.421%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	5	28/09/2021	28/09/2025	27/09/2026	4.25 0%	500,000	11.80 56	5,607. 64	0.00	2,577,84 0.55	1.750%	1.100%
Total												12,369,292.35		5.280%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulat a	Discoun t/ Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	Ponderel nTot ObligEmi siune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
ROUFKA4GGAZ1	ROUFKA4G GAZ1	828	16/06/20 25	15/12/2 025	14/12/2 026	1.800%	79,488	0.005	69.42	1,204.9 1	411,766 .74	0.197%	0.176%
ROKZLUKMG59	ROKZLUK GN59	100	09/05/20 25	02/08/2 025	01/08/2 026	5.450%	9,750	0.015	226.96	50.17	51,123. 31	0.045%	0.022%
ROKZLUKMG59	ROKZLUK GN59	850	13/05/20 25	02/08/2 025	01/08/2 026	5.450%	81,600	0.015	1,929.15	673.07	429,305 .00	0.045%	0.183%
ROTDI264MAU5	ROTDI264 AU5	8000	10/03/20 25	13/04/2 025	12/04/2 026	5.800%	800,000	0.016	33,433.4 2	0.00	4,249,2 60.31	0.319%	1.814%
ROTDI264MAU5	ROTDI264 AU5	771	09/05/20 25	13/04/2 025	12/04/2 026	5.800%	75,558	0.016	3,222.15	341.55	403,401 .95	0.319%	0.172%
ROY61GNL5YW8	ROY61GNL 5YW8	450	13/05/20 25	06/10/2 025	05/10/2 026	5.300%	42,300	0.015	568.48	506.52	221,147 .44	0.048%	0.094%
Total											5,766,0 04.75		2.461%

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 SedinteDe Tranzactiona re	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominal a	Valoare Actiune	Valuta	CursValu tar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	Ponderel nCap SocialE mitent %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Alten SA	FR0000071 946	31/12/2025	5,000	1.0164	72.4500	EUR	5.0985	1,846,93 1.62	0.015%	0.788%
Aumovio SE	DE000AUM 0V10	30/12/2025	2,000	0.0000	42.9400	EUR	5.0985	437,859. 18	0.002%	0.187%
Bayer AG	DE000BAY0 017	30/12/2025	6,000	0.0000	37.0100	EUR	5.0985	1,132,17 2.91	0.001%	0.483%
Brenntag SE	DE000A1DA HH0	30/12/2025	7,500	0.0000	49.5600	EUR	5.0985	1,895,11 2.45	0.005%	0.809%
Carrefour SA	FR0000120 172	31/12/2025	43,100	2.5000	14.2300	EUR	5.0985	3,126,97 6.33	0.005%	1.335%
Continental AG	DE0005439 004	30/12/2025	4,000	0.0000	67.9600	EUR	5.0985	1,385,97 6.24	0.002%	0.592%
Danone SA	FR0000120 644	31/12/2025	7,300	0.2500	76.7800	EUR	5.0985	2,857,67 8.66	0.001%	1.220%

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

Dr Ing hc F Porsche AG	DE000PAG9113	30/12/2025	5,400	0.0000	45.6200	EUR	5.0985	1,256,00	5.28	0.001%	0.536%
	IT00031324							1,316,63			
Eni SpA	DE000604876	30/12/2025	16,000	0.0000	16.1400	EUR	5.0985	2,850,06	6.64	0.0004%	0.562%
Henkel AG & Co KGaA	FR0000121408	30/12/2025	8,600	0.0000	65.0000	EUR	5.0985	1,973,11	1.50	0.003%	1.217%
	FR0000121014				645.000			9.50		0.0001%	0.842%
LVMH	AT0000938204	30/12/2025	1,500	0.0000	92.9000	EUR	5.0985	710,475.	97	0.008%	0.303%
Mayr-Melnhof Karton AG	FI0009000681	30/12/2025	75,000	0.0000	5.5720	EUR	5.0985	2,130,66	3.15	0.001%	0.910%
	NL0000009581							2,844,92			
Philips NV	FR000013038	31/12/2025	24,010	0.2000	23.2400	EUR	5.0985	1,401,06	4.25	0.003%	1.214%
Remy Cointreau SA	IT00052828395	31/12/2025	7,500	1.6000	36.6400	EUR	5.0985	1,812,87	7.80	0.015%	0.598%
	IT0005282865				114.700			3.65		0.008%	0.774%
Reply SpA	AT0000946652	30/12/2025	5,000	1.0000	27.2500	EUR	5.0985	694,670.	63	0.031%	0.297%
SBO AG	GB00BP6MXD84	31/12/2025	6,000	0.0700	31.3500	EUR	5.0985	959,027.	85	0.0001%	0.409%
Shell plc	NL0015002XD84	31/12/2025	3,000	3.5000	13.6160	EUR	5.0985	208,263.	53	0.001%	0.089%
The Magnum Ice Cream Co NV	FR0000120MS2	31/12/2025	4,000	2.5000	55.5900	EUR	5.0985	1,133,70	2.46	0.0001%	0.484%
Total Energies SE	271							31,974,1			13.648
Total								99.60			%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	CodISIN	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoar	Crest	Doba	Disco	Val	CursVa	Valoare	Ponderel	Pondere
		Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	e	ere	nda	unt/	uta	lutar	Totala	nTot	InAct
		Detinute				%	Initiala	Zilnic	Cumu	Prima	BNR	Valuta/	RON	siune	TotalOP
								a	lata	Cumu	Valuta/	RON	RON	%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	200	05/09/2019	20/06/2025	19/06/2026	1.50	200,00	0.04	1,591	0.00	EU	5.0985	1,027,8	7.407%	0.439%
	FR0013246			02/11/2022	01/02/2020	2.00	191,26	0.83	639.1	1,201	EU	5.0985	984,573		
Credit Agricole SA	626	13	15/05/2025			0%	9.20	33	7	.97	R	5.0985	.06	0.156%	0.420%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	200	22/07/2019	10/07/2025	09/07/2026	2.30	200,00	0.06	2,185	0.00	EU	5.0985	1,030,8	11.765%	0.440%
						0%	0.00	39	.00	0.00	R	5.0985	40.22		
Total													3,043,2		1.299%
													28.39		

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Pret	Valuta	CursValutar	Valoare	Pondere	Pondere
		SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Piata		BNR	Totala	InTot	InAct
		Tranzactionare	Detinute		Cupon	%				%		Valuta/RON	RON	%	%
BCR	AT0000A34 CN3	31/12/2025	3	19/05/2025	18/05/2026	7.625%	100,00	20.8904	4,742.12	102.0645	EUR	5.0985	1,633,660.69	0.043%	0.697%
CEC Bank	XS2574275 280	31/12/2025	8	07/02/2025	06/02/2026	7.500%	100,00	20.5479	6,739.73	103.9685	EUR	5.0985	4,515,565.79	0.284%	1.927%
Raiffeisen Bank SA	XS2700245 561	31/12/2025	5	12/10/2025	11/10/2026	7.000%	100,00	19.1781	1,553.42	103.1905	EUR	5.0985	2,670,185.28	0.167%	1.140%
Romgaz SA	XS2914558 593	31/12/2025	125	07/10/2025	06/10/2026	4.750%	1,000.00	0.1301	11.19	102.5485	EUR	5.0985	660,687.32	0.025%	0.282%
Total													9,480,099.08		4.047%

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Pret	Valuta	CursValutar	Valoare	Pondere	Pondere
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumulata	Piata		BNR	Totala	InTot	InAct
	Tranzactionare	Detinute		Cupon	%				%		Valuta/lei	lei	%	%
XS1599193403	31/12/2025	1800	19/04/2025	18/04/2026	2.375%	1,000.00	0.0651	16.72	99.7569	EUR	5.0985	9,308,453.82	0.090%	3.973%
XS1934867547	31/12/2025	900	08/12/2025	07/12/2026	2.000%	1,000.00	0.0548	1.32	99.6102	EUR	5.0985	4,576,799.20	0.096%	1.954%
XS1420357318	31/12/2025	1500	26/05/2025	25/05/2026	2.875%	1,000.00	0.0788	17.33	99.3624	EUR	5.0985	7,731,511.58	0.075%	3.300%
XS1892141620	31/12/2025	1300	11/03/2025	10/03/2026	2.875%	1,000.00	0.0788	23.32	98.1541	EUR	5.0985	6,660,238.22	0.113%	2.843%
XS1768067297	31/12/2025	1050	08/02/2025	07/02/2026	2.500%	1,000.00	0.0685	22.40	94.6825	EUR	5.0985	5,188,657.75	0.140%	2.215%
XS2178857285	31/12/2025	800	26/02/2025	25/02/2026	2.750%	1,000.00	0.0753	23.28	100.0712	EUR	5.0985	4,176,663.26	0.107%	1.783%
XS2178857954	31/12/2025	300	26/05/2025	25/05/2026	3.624%	1,000.00	0.0993	21.84	98.4989	EUR	5.0985	1,539,999.78	0.015%	0.657%
XS2364199757	31/12/2025	1100	13/07/2025	12/07/2026	1.750%	1,000.00	0.0479	8.25	90.4486	EUR	5.0985	5,118,926.54	0.055%	2.185%
XS2538441598	31/12/2025	500	27/09/2025	26/09/2026	6.625%	1,000.00	0.1815	17.42	109.4013	EUR	5.0985	2,833,332.20	0.016%	1.209%

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

XS2689949399	31/12/2025	500	18/09/2022	17/09/2020	5.500%	1,00	0.00	0.1507	15.82	105.8	EUR	5.0985	2,738,47	1.75	0.019%	1.169%
			02/12/2022	01/12/2020		1,00				91.94			1,408,14			
XS2262211076	31/12/2025	300	22/03/2022	21/03/2020	1.375%	0.00	0.0377	1.13		97	EUR	5.0985	4,972,39	4.67	0.030%	0.601%
XS2770920937	31/12/2025	900	27/09/2022	26/09/2020	5.375%	0.00	0.1473	41.97		104.1			4,972,39			
			24/09/2022	23/09/2020		1,00				101.8			4,209,87			
XS2538440780	31/12/2025	800	02/04/2022	10/07/2020	5.000%	0.00	0.1370	13.15		985	EUR	5.0985	6.01	0.051%	1.797%	
XS2908644615	31/12/2025	1000	02/04/2022	10/07/2020	5.125%	0.00	0.1404	13.90		102.3			5,291,45	8.66	0.042%	2.259%
			02/04/2022	10/07/2020		1,00				104.3			3,882,26			
XS3021378032	31/12/2025	700			5.875%	0.00	0.1610	44.10		686	EUR	5.0985	3.28	0.030%	1.657%	
Total													69,637,1			
													89.35			29.724%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInC	PondereIn
		SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune		BNR	Totala	ap	Act
		Tranzactionare	Detinute				Valuta/R	RON	SocialEmite	TotalOPCV
							ON		nt	M
									%	%
Alphabet Inc	US02079K3059	31/12/2025	3,100	0.0010	313.0000	USD	4.3417	4,212,751.51	0.0001%	1.798%
BP Plc	GB0007980591	31/12/2025	50,000	0.2500	4.3280	GBP	5.8335	1,262,369.40	0.0002%	0.539%
CNH Industrial NV	NL0010545661	31/12/2025	38,500	0.0100	9.2200	USD	4.3417	1,541,173.25	0.003%	0.658%
Dole plc	IE0003LFZ4U7	31/12/2025	36,000	0.0100	14.9900	USD	4.3417	2,342,955.00	0.038%	1.000%
Endava PLC	US29260V1052	31/12/2025	23,000	0.0200	6.3200	USD	4.3417	631,109.51	0.052%	0.269%
NIKE Inc	US6541061031	31/12/2025	9,900	0.0000	63.7100	USD	4.3417	2,738,436.11	0.001%	1.169%
Novo Nordisk A/S	US6701002056	31/12/2025	10,000	0.0000	50.8800	USD	4.3417	2,209,056.97	0.0003%	0.943%
Teva Pharmaceutical	US8816242098	31/12/2025	14,000	0.0000	31.2100	USD	4.3417	1,897,062.42	0.001%	0.810%
Unilever Plc	GB00BVZK7T90	31/12/2025	13,333	0.0311	55.6005	EUR	5.0985	3,779,627.51	0.001%	1.613%
Viatrix Inc	US92556V1061	31/12/2025	20,000	0.0000	12.4500	USD	4.3417	1,081,083.29	0.002%	0.462%
Total								21,695,624.97		9.261%

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 Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania	5,760.69	0.003%
BRD-Groupe Societe Generale	711.67	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	6,472.36	0.003%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.8335	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.8335	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	54,942.09	USD	4.3417	238,542.07	0.102%
Unicredit Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
SSIF UniCredit Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Banca Transilvania	440,100.97	EUR	5.0985	2,243,854.80	0.958%

BT Euro Clasic – Raport anual 2025

Banca Transilvania	75,705.90	EUR	5.0985	385,986.53	0.165%
BRD-Groupe Societe Generale	34,780.27	EUR	5.0985	177,327.21	0.076%
BRD-Groupe Societe Generale	12,140.20	GBP	5.8335	70,819.86	0.030%
TRANZIT	0.00	GBP	5.8335	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.3417	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0985	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-79,851.90	EUR	5.0985	-407,124.91	-0.174%
Total				2,709,405.56	1.157%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denumite in valuta

Denumire	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	23/12/2025	13/01/2026	1.40%	1,500,000.00	58.33	525.00	EUR	5.0985	7,650,426.71	3.266%
Banca Transilvania	23/12/2025	20/01/2026	1.40%	2,200,000.00	85.56	770.00	EUR	5.0985	11,220,625.85	4.790%
Banca Transilvania	30/12/2025	05/01/2026	1.50%	3,700,000.00	154.17	308.33	EUR	5.0985	18,866,022.02	8.053%
BRD-Groupe Societe Generale	16/12/2025	22/01/2026	3.60%	850,000.00	85.00	1,360.00	USD	4.3417	3,696,349.72	1.578%
BRD-Groupe Societe Generale	22/12/2025	16/01/2026	1.80%	4,200,000.00	210.00	2,100.00	EUR	5.0985	21,424,406.86	9.145%
BRD-Groupe Societe Generale	23/12/2025	16/01/2026	1.80%	300,000.00	15.00	135.00	EUR	5.0985	1,530,238.30	0.653%
Exim Banca Romaneasca	23/10/2025	12/02/2026	1.65%	100,113.33	4.59	321.20	EUR	5.0985	512,065.45	0.219%
Total									64,900,134.91	27.702%

**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

Denumire Fond	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	NrUnitati DeFond Detinute	ValUnitate DeFond (VUAN)	Pret Piata	Valoare Totala RON	PondereInTot TPaleOPC %	PondereInAct TotalOPCVM %
SPDR Gold Trust	US78463V1070	31/12/2025	3,600	-	396.31	6,194,372.86	0.001%	2.644%
Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF	LU1861132840	30/12/2025	11,200	-	113.24	6,466,366.37	0.126%	2.760%
Total						12,660,739.23		5.404%

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol	Data	Numar	Dividend	Suma	PondereInAct TotalOPCV M %
	Actiune	ExDividend	Actiuni Detinute	Brut	DeIncasat RON	
NIKE Inc	NKE_UN	01/12/2025	9,900	0.4100	12,336.08	0.005%
Dole plc	DOLE_UN	09/12/2025	36,000	0.0850	9,964.19	0.004%
Total Energies SE	TTE_FP	31/12/2025	4,000	0.8500	13,001.18	0.006%
Total					35,301.45	0.015%

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID,

în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe

total instrument financiar(cod ISIN).

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2025

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2025	31.12.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	45,889,452.36	30,416,392.65	15,473,059.73
Numar Unitati de Fond in Circulatie	3,526,013.71	2,459,986.12	1,066,027.59
Valoare Unitara a Activului Net	13.015	12.364	0.65

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Valoare Activ Net	24,213,884.28	30,416,392.65	45,889,452.36
Valoare Unitara a Activului Net	11.655	12.364	13.015

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic este denominat in Euro si este operational din data de 15.06.2015.

Director General Adjunct, Calin Condor

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	13.341.356	8.037.835	68.020.903	39.980.995
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	32.756.177	22.399.859	167.007.368	111.419.138
Alte active financiare		6.924	2.316	35.301	11.522
Total Active		46.104.457	30.440.010	235.063.572	151.411.655
Alte datorii nefinanciare		5.147	2.741	26.240	13.631
Datorii financiare		135.570	74.836	691.204	372.244
Total Datorii	5	140.717	77.577	717.444	385.875
Capital social	6	35.260.138	24.599.859	179.773.815	122.362.161
Prime de capital		10.532.987	5.591.959	53.702.432	27.814.963
Rezultat reportat		170.615	170.615	869.881	848.656
Total Capitaluri	6	45.963.740	30.362.433	234.346.128	151.025.780
Total Datorii si Capitaluri Proprii		46.104.457	30.440.010	235.063.572	151.411.655

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 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	Nota	31 Decembrie 2025 (EUR)	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2025 (RON)	31 Decembrie 2024 (RON)
Venituri din dobanzi	7	122.362	140.104	616.889	696.963
Venituri din dividende		275.727	176.203	1.390.075	876.540
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	1.948.082	1.700.073	9.821.258	8.457.182
Castig/Pierdere neta din diferente de curs valutar		(34.024)	(8.313)	(171.534)	(41.352)
Alte venituri financiare		-	-	-	1
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		426	(232)	2.147	(1.153)
Total venituri/ cheltuieli financiare		2.312.573	2.007.835	11.658.835	9.988.181
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8,13	(363.575)	(288.707)	(1.832.962)	(1.436.200)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare		(52.386)	(32.070)	(264.104)	(159.537)
Alte cheltuieli generale		(276)	(240)	(1.393)	(1.201)
Total cheltuieli		(416.237)	(321.017)	(2.098.459)	(1.596.938)
Profit/pierdere neta a exercitiului		1.896.336	1.686.818	9.560.376	8.391.243
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferente de curs valutare din conversia în moneda de prezentare		-	-	108.092	(844)
Profitul/Pierdere global al exercitiului		1.896.336	1.686.818	9.668.468	8.390.399

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 23.04.2026 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu