

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Technology

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Technology („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 2024, situația contului de profit sau pierdere 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 2024 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 131.912.228 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 13.285.087 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2024, 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 („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 162/2017, 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.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024, 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 articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor 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 articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor 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 2024, 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 clarificările 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 guvernanta, 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 guvernanta 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 guvernanta, 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 Technology pentru exercițiile financiare 2023 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2023 până la 31 decembrie 2024.

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 entitatea auditată.
- 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
28 aprilie 2025



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII BT Technology

**SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2024**

**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	8-32

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	Nota	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Numerar si depozite bancare	3	5.366.876	1.777.615	26.695.376	8.842.923
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	21.354.166	8.373.796	106.217.757	41.656.288
Alte active financiare		6.731	2.531	33.483	12.590
Total Active		26.727.773	10.153.942	132.946.616	50.511.801
Alte datorii nefinanciare		6.049	1.110	30.089	5.521
Datorii financiare		201.906	63.025	1.004.299	313.525
Total Datorii	5	207.955	64.135	1.034.388	319.046
Capital social	6	15.939.053	7.228.276	79.282.443	35.957.782
Prime de capital		10.580.765	2.861.531	52.629.785	14.234.973
Total Capitaluri		26.519.818	10.089.807	131.912.228	50.192.755
Total Datorii si Capitaluri Proprii		26.727.773	10.153.942	132.946.616	50.511.801

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 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 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Venituri din dobanzi	7	125.424	35.644	623.936	176.314
Venituri din dividende		150.833	120.196	750.333	594.549
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	2.889.738	2.546.976	14.375.289	12.598.615
Castig/Pierdere neta din diferențe de curs valutar		(39.447)	(30.369)	(196.232)	(150.221)
Alte venituri financiare		-	2.179	-	10.776
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(86)	68	(427)	338
Total venituri/ cheltuieli financiare		3.126.462	2.674.694	15.552.899	13.230.371
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8, 13	(427.305)	(216.804)	(2.125.673)	(1.072.421)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	8	(28.391)	(8.821)	(141.234)	(43.631)
Alte cheltuieli generale		(182)	(144)	(905)	(710)
Total cheltuieli		(455.878)	(225.769)	(2.267.812)	(1.116.762)
Profit/pierdere neta a exercitiului		2.670.584	2.448.925	13.285.087	12.113.609
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferențe de curs valutar din conversia în moneda de prezentare		-	-	(1.336)	68.815
Profitul/Pierdere globală al exercitiului		2.670.584	2.448.925	13.283.751	12.182.424

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminița 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 2023	6	6.781.417	309.770	-	7.091.187
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	2.448.925	2.448.925
Rezultat global total		-	-	2.448.925	2.448.925
Repartizare profit in prime de capital		-	2.448.925	(2.448.925)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(1.591.876)	(430.071)	-	(2.021.947)
Subscriere unitati de fond		2.038.735	532.907	-	2.571.642
Sold la 31 Decembrie 2023	6	7.228.276	2.861.531	-	10.089.807
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	7.228.276	2.861.531	-	10.089.807
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	2.670.584	2.670.584
Rezultat global total		-	-	2.670.584	2.670.584
Repartizare profit in prime de capital		-	2.670.584	(2.670.584)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(5.605.505)	(3.196.760)	-	(8.802.265)
Subscriere unitati de fond		14.316.282	8.245.410	-	22.561.692
Sold la 31 Decembrie 2024	6	15.939.053	10.580.765	-	26.519.818

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII

In moneda de prezentare (RON)

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2023	6	33.550.383	1.532.558	-	35.082.941
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	12.113.609	12.113.609
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	68.815	68.815
Rezultat global total		-	-	12.182.424	12.182.424
Repartizare profit in prime de capital		-	12.182.424	(12.182.424)	-
Diferente din conversie		197.011	11.313	-	208.324
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(7.874.215)	(2.127.345)	-	(10.001.560)
Subscriere unitati de fond		10.084.603	2.636.023	-	12.720.626
Sold la 31 Decembrie 2023	6	35.957.782	14.234.973	-	50.192.755
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	35.957.782	14.234.973	-	50.192.755
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	13.285.087	13.285.087
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(1.336)	(1.336)
Rezultat global total		-	-	13.283.751	13.283.751
Repartizare profit in prime de capital		-	13.283.751	(13.283.751)	-
Diferente din conversie		(7.971)	(3.953)	-	(11.924)
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(27.885.145)	(15.902.604)	-	(43.787.749)
Subscriere unitati de fond		71.217.777	41.017.618	-	112.235.395
Sold la 31 Decembrie 2024	6	79.282.443	52.629.785	-	131.912.228

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 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 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Flux de numerar din activitati de Exploatare					
Dobanzi primite		110.390	49.835	549.148	246.511
Dividende primite		149.585	119.785	744.126	592.515
Incasari din vanzari de investitii		99.456.975	13.845.862	494.758.670	68.488.555
Achizitii de investitii		(112.631.203)	(14.561.274)	(560.295.183)	(72.027.341)
Incasari din depozite bancare pe termen scurt		3.070.203	1.466.840	15.273.034	7.255.725
Plati de obligatii fiscale		(6.811)	(996)	(33.882)	(4.929)
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(422.166)	(220.272)	(2.100.106)	(1.089.578)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		(10.273.027)	699.780	(51.104.193)	3.461.458
Flux de numerar din activitati de Finantare		-	-	-	-
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		22.599.782	2.593.823	112.424.876	12.830.343
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(8.723.465)	(2.000.120)	(43.395.747)	(9.893.591)
Flux de numerar net din activitati de finantare		13.876.317	593.703	69.029.129	2.936.752
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(13.944)	(715)	(72.056)	45.991
Crestere / descrestere neta a numerarului		3.589.346	1.292.768	17.852.880	6.444.201
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	1.777.807	485.038	8.843.877	2.399.676
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	5.367.153	1.777.806	26.696.757	8.843.877

In situatiile financiare 2023 platile de obligatii fiscale au fost prezentate in mod eronat cu semnul + in loc sa fie prezentate cu semnul -. In situatiile financiare 2024 aceasta eroare a fost indreptata, inclusiv influenta acesteia in “Alte plati pentru cheltuieli operationale”. Eroarea nu a avut impact in pozitia financiara, contul de profit sau pierdere si modificarea capitalurilor proprii.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia

Director Economic
VUSCAN Adrian Radu

1. INFORMATII GENERALE

Fondul deschis de investiții BT Technology („Fondul”) autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 76 din data de 13 iunie 2019 este înscris în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/120114 din 13 iunie 2019 și este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005. Durata de funcționare a Fondului este nelimitată.

Sediul social al societății de administrare a Fondului este în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racoviță, numărul 22, etaj I + mansardă, județul Cluj, România. Fondul este operațional începând cu data de 1 august 2020. Banca Transilvania SA, în calitate de Societate mama a Administratorului Fondului, întocmește situații financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități din care face parte Administratorul Fondului, iar copii ale situațiilor financiare consolidate pot fi obținute de pe site-ul www.bancatransilvania.ro/actionari/rezultate-financiare/. Societatea mama are sediul social pe Calea Dorobanților, nr 30-36, Municipiul Cluj, județul Cluj, România.

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

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de 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 în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu:

(i) companii din domeniul software și servicii informatice (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informatice)

(ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informatice și echipamente de / pentru comunicații

(iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe/mobile, comunicații prin rețea de cablu/fibră optică sau lărgime de bandă. Totodată, administrarea Fondului are în vedere principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

Începând cu data de 02.02.2024, prin investițiile sale, BT Technology promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernanță. Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de

emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale.

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

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

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

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

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

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

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

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

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

<u>Moneda</u>	<u>Curs de schimb 2024</u>	<u>Curs de schimb 2023</u>	<u>Majorare / (diminuare) %</u>
EUR	4.9741	4.9746	-0.01%
GBP	5.9951	5.7225	4.76%
USD	4.7768	4.4958	6.25%

<u>Moneda</u>	<u>Curs mediu 2024</u>	<u>Curs mediu 2023</u>	<u>Majorare / (diminuare) %</u>
EUR	4.9746	4.9465	0.57%
GBP	5.8769	5.6869	3.34%
USD	4.5984	4.5743	0.53%

2.4 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în 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 „significant”). 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 si interpretari

Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

În anul în curs, Fondul a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2024. Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback

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.

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
----------	-------	--

Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității	1 ianuarie 2025
-----------------------	-------------------------	-----------------

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 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:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)	Nu au fost încă adoptate de UE
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	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (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 intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	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)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

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.

2.5 Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

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

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

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cotelat 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 cotelat.

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii: in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit

nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

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

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

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

La data de 31 decembrie 2024, 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).

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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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 de fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclassificarii. 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 evitate.

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, investitorii platesc un comision de rascumparare, evaluarea acestuia efectuandu-se conform Prospectului de emisiune al Fondului („Prospect”).

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

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

2.9 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).

2.10 Venituri din dividend

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si include venitul din dobanzi. Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.12 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu 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

<u>Numerar si depozite bancare</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (RON)</u>
Conturi curente la banci	729.962	210.820	3.630.906	1.048.742
Depozite pe termen scurt	4.637.191	1.566.987	23.065.851	7.795.135
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	5.367.153	1.777.806	26.696.757	8.843.877
Depozite pe termen lung	-	-	-	-
Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	(277)	(192)	(1.381)	(954)
Numerar si depozite bancare	5.366.876	1.777.615	26.695.376	8.842.923

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 2024 si 31 Decembrie 2023 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 2024 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:

<u>Banca</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (RON)</u>	<u>Rating</u> <u>Fitch/Moody's</u> <u>2024</u>	<u>Rating</u> <u>Fitch/Moody's</u> <u>2023</u>
Banca Transilvania	4.488.880	894.164	22.328.137	4.448.107	BBB	BB+/Baa3

BRD-Groupe Societe Generale	878.273	883.643	4.368.620	4.395.770	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(277)	(192)	(1.381)	(954)		
Sume in curs de decontare	-	-	-	-		
Total	5.366.876	1.777.615	26.695.376	8.842.923		

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:

<u>Active financiare</u>	<u>31 Decembrie 2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie 2023 (RON)</u>
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	3.077.424	1.757.280	15.307.413	8.741.761
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat tert	18.276.742	6.616.517	90.910.344	32.914.527
Total	21.354.166	8.373.797	106.217.757	41.656.288

5. DATORII FINANCIARE SI ALTE DATORII

<u>Datorii financiare si alte datorii</u>	<u>31 Decembrie 2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie 2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie 2023 (RON)</u>
Datorii financiare privind onorariile	51.946	20.500	258.384	101.980
Alte datorii financiare	149.960	42.525	745.915	211.545
Datorii financiare	201.906	63.025	1.004.299	313.525
Alte datorii nefinanciare	6.049	1.110	30.088	5.521
Total datorii	207.955	64.135	1.034.387	319.046
Total Datorii	207.955	64.135	1.034.387	319.046

Cea mai semnificativa suma din categoria altor datorii financiare 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 2024, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 148.464 EUR/738.476 RON , iar la 31 decembrie 2023 suma este de 42.041 EUR/209.138 RON .

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2024 este de 15.939.053 EUR (79.282.443 RON)(31 Decembrie 2023: 7.228.276 EUR (35.957.782RON)) divizat in 1.593.905 unitati de fond (31 decembrie 2023: 722.828 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitatesi valoare curenta conform Prospectului de 16,64 EUR (83 RON) (31 decembrie 2023: 13,96 EUR (69,45 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 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Total activ net conform IFRS	26.519.818	10.089.807	131.912.227	50.192.754
Total activ net conform Prospect	26.520.096	10.089.999	131.913.610	50.193.709
Diferenta IFRS - ASF	278	192	1.383	955
Numar de unitati de fond	1.593.905	722.828	1.593.905	722.828
Valoarea unitara a activului net - IFRS	17	14	83	69
Valoarea unitara a activului net - Prospect	17	14	83	69
Diferenta valoare unitara a activului net		-		-

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 2024	31 Decembrie 2023
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	722.828	678.142
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(560.551)	(159.188)
Subscriere unitati de fond	1.431.628	203.874
Sold unitati de fond la 31 decembrie	1.593.905	722.828

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

Venituri din dobanzi din care:	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Dobanzi depozite	125.424	35.644	623.936	176.314
Total	125.424	35.644	623.936	176.314

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 comisioanelor bancare.

<u>Comisioane</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (RON)</u>
Comision Depozitar	(18.191)	(8.975)	(90.495)	(44.395)
Comision de administrare	(409.114)	(207.829)	(2.035.178)	(1.028.026)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(427.305)	(216.804)	(2.125.673)	(1.072.421)

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 este de 952 EUR (31 decembrie 2023: 238 EUR), iar in moneda de prezentare costul auditului financiar la 31 decembrie 2024 este de 4.736 lei (31 decembrie 2023: 1.177 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

<u>Categorii</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (RON)</u>
Castig/(Pierdere) net(a) realizata	38.382	180.823	190.935	894.442
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	2.851.356	2.366.153	14.184.354	11.704.173
Total castig net	2.889.738	2.546.976	14.375.289	12.598.615

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 ridicat 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 eficienta 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 deținute la Depozitar, în eventualitatea insolvenței Depozitarului abilitatea Fondului de a transfera activele poate fi temporar blocată.

11.2 Politica de Investiții

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare preponderent în acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate sau alternative, emise de societăți cu specific sectorial și industrial tematicii investiționale, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Prin participarea la Fond, investitorii individuali beneficiază de servicii de administrare profesională a investițiilor, minimizarea costurilor și au acces la un portofoliu diversificat și accesibil, participarea la fond fiind posibilă chiar și în condițiile investirii unor sume relativ mici.

Pentru obținerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările ASF, politica de investiții a Fondului va urmări efectuarea de plasamente, a minim 75% din activele sale, în acțiuni, asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide. În situații de excepție și din motive obiective, independente de intenția și voința administratorului, motive generate de exemplu de un volum mare de subscrieri de unități de fond, limita de acțiuni poate fi, temporar, mai mică de 75% din activele fondului, ajustarea portofoliului Fondului efectuându-se în termen de 30 zile. Astfel, Fondul va investi, în conformitate cu dispozițiile OUG32, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora: a) minim 75% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua, plasamente în depozite bancare precum și în certificate de depozit, obligațiuni, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România.

11.3 Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- a) Analiza condițiilor macroeconomice. În funcție de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei și la evoluțiile ratei de dobândă, adică orientarea spre titluri de stat în condiții de recesiune sau titluri corporative în condiții de avânt economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixă în cazul unor dobânzi de piață în scădere și spre titluri cu dobândă variabilă în cazul unor dobânzi de piață în urcare;
- b) Analiza fundamentală analizează factorii fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este analiza de credit, respectiv evaluarea capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plată la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- c) Analiza indicatorilor de piață analizează indicatorii ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux denumerar pe acțiune; și
- d) Analiza statistică pe baza istoricului prețurilor și al volumelor tranzacționate se vor calcula indicatorii ai tendințelor, dispersiilor, corelațiilor, beta etc.

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție

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

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11.6 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul de a inregistra pierderi din cauza evolutiilor preturilor activelor. Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

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

<u>Investitie</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (EUR)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024 (RON)</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023 (RON)</u>
Actiuni cotate	21.354.166	8.373.797	106.217.757	41.656.288

O variatie de +/-5% a pretului actiunilor detinute de Fond la 31 decembrie 2024 este echivalenta cu o apreciere/depreciere a valorii portofoliului, respectiv un impact in situatia profitului sau pierderii de +/- 1.067.708 EUR (5.310.888 RON) (31 Decembrie 2023: +/- 418.690 EUR (2.082.815 RON)).

11.7 Riscul de piata si riscul de pozitie

Riscul de piata reprezinta riscul actual sau viitor de a inregistra pierderi aferente pozitiilor din bilant datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar). Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei. Riscul de pozitie este asociat portofoliului de instrumente financiare detinut de catre Fond cu intentia de a beneficia de evolutia favorabila a pretului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenti. Fondul este expus riscului de pozitie, atat fata de cel general, cat si fata de cel specific, datorita plasamentelor pe termen scurt efectuate in actiuni. Riscul de piata (sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata in ansamblul ei. In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia geografica (piata de referinta a emitentilor):

Prezentare informativa (EUR)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2023</u>
SUA	17.442.275	6.128.474	82%	73%
Olanda	1.675.745	511.688	7%	6%
UK	834.467	488.043	4%	6%
Spania	455.508	243.846	2%	3%
Austria	445.698	329.464	2%	4%
Finlanda	232.960	166.334	1%	2%
Franta	151.263	284.823	1%	3%
Germania	116.250	221.125	1%	3%
Total	21.354.166	8.373.797	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Tara</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2023</u>
SUA	86.759.624	30.486.711	82%	73%
Olanda	8.335.324	2.545.441	7%	6%
UK	4.150.720	2.427.816	4%	6%
Spania	2.265.741	1.213.036	2%	3%
Austria	2.216.944	1.638.950	2%	4%
Finlanda	1.158.768	827.445	1%	2%
Franta	752.397	1.416.881	1%	3%
Germania	578.239	1.100.008	1%	3%
Total	106.217.757	41.656.288	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.

Prezentare informativa (EUR)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2023</u>
Tech	19.977.212	7.598.291	94%	91%
Telecom	1.376.954	775.506	6%	9%
Total	21.354.166	8.373.797	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>actiuni 2023</u>
Tech	99.368.651	37.798.457	94%	91%
Telecom	6.849.106	3.857.831	6%	9%
Total	106.217.757	41.656.288	100%	100%

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

11.8 Riscul de credit

Riscul de emitent (nesistematic) reprezinta riscul modificarii pretului unor anumite instrumente financiare datorita evolutiei unor factori specifici acestora. Pentru actiuni, riscul de credit este indirect, referindu-se la falimentul companiei in sine si la pierderile potientiale totale pentru detinatorii de actiuni. Fondul este, de asemenea, expus la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar si depozite bancare si alte active financiare.

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

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

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

11.9 Riscul Valutar

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

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

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

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2024	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.454	5.325.836	12.393	27.193	5.366.876
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	3.077.423	17.442.276	834.467	21.354.166
Alte active financiare	-	-	6.731	-	6.731
Total active financiare	1.454	8.403.259	17.461.400	861.660	26.727.773
Datorii financiare	49.461	152.445	-	-	201.906
Total datorii financiare	49.461	152.445	-	-	201.906
Pozitia valutara neta	(48.007)	8.250.814	17.461.400	861.660	26.525.867

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 Decembrie 2024	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	7.235	26.491.239	61.643	135.259	26.695.376
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	15.307.413	86.759.624	4.150.720	106.217.757
Alte active financiare	-	-	33.483	-	33.483
Total active financiare	7.235	41.798.652	86.854.750	4.285.979	132.946.616
Datorii financiare	246.025	758.274	-	-	1.004.299
Total datorii financiare	246.025	758.274	-	-	1.004.299
Pozitia valutara neta	(238.790)	41.040.378	86.854.750	4.285.979	131.942.317

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2023	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	2.090	961.517	746.274	67.734	1.777.615
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	1.757.278	6.128.475	488.043	8.373.796
Alte active financiare	-	-	2.531	-	2.531
Total active financiare	2.090	2.718.795	6.877.280	555.777	10.153.942
Datorii financiare	20.661	42.364	-	-	63.025
Total datorii financiare	20.661	42.364	-	-	63.025
Pozitia valutara neta	(18.571)	2.676.431	6.877.280	555.777	10.090.917

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 Decembrie 2023	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	10.397	4.783.162	3.712.415	336.949	8.842.923
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	8.741.755	30.486.712	2.427.819	41.656.286
Alte active financiare	-	-	12.591	-	12.590
Total active financiare	10.397	13.524.918	34.211.717	2.764.768	50.511.800

Datorii financiare	102.780	210.744	-	-	313.524
Total datorii financiare	102.780	210.744	-	-	313.524
Pozitia valutara neta	(92.383)	13.314.174	34.211.717	2.764.768	50.198.276

11.10 Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

Prezentare informativa (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	4.637.191	-	-	-	-	(277)	729.962	5.366.876
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	21.354.166	21.354.166
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	6.731	6.731
Total active financiare sezitive la dobanzi	4.637.191	-	-	-	-	(277)	22.090.859	26.727.773
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	201.906	201.906
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	201.906	201.906
Impact net	4.637.191	-	-	-	-	(277)	21.888.953	26.525.867

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	23.065.851	-	-	-	-	(1.381)	3.630.906	26.695.376
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	106.217.757	106.217.757
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	33.483	33.483
Total active financiare sezitive la dobanzi	23.065.851	-	-	-	-	(1.381)	109.882.146	132.946.616
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	1.004.299	1.004.299
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	1.004.299	1.004.299
Impact net	23.065.851	-	-	-	-	(1.381)	108.877.847	131.942.317

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2023	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Pierderi de credit asteptate	Fara dobanda	Total
Numerar si depozite bancare	1.566.987	-	-	-	-	(192)	210.819	1.777.643
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	8.373.797	8.373.797
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	2.531	2.531
Total active financiare sezitive la dobanzi	1.566.987	-	-	-	-	(192)	8.587.147	10.153.942
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	63.025	63.025
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	63.025	63.025
Impact net	1.566.987	-	-	-	-	(192)	8.524.122	10.090.917

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2023	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	7.795.135	-	-	-	-	-	1.048.742	8.842.923
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	(954)	41.656.288	41.656.288
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	12.590	12.590
Total active financiare sezitive la dobanzi	7.795.135	-	-	-	-	(954)	42.717.620	50.511.801
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	313.525	313.525
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	313.525	313.525
Impact net	7.795.135	-	-	-	-	(954)	42.404.095	50.198.276

11.11 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Prezentare informativa (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	5.367.153	-	-	-	-	(277)	5.366.876
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	21.354.166	-	-	-	-	-	21.354.166
Alte active financiare	6.731	-	-	-	-	-	6.731
Total active financiare	26.728.050	-	-	-	-	(277)	26.727.773
Datorii financiare	201.906	-	-	-	-	-	201.906
Total datorii financiare	201.906	-	-	-	-	-	201.906
Excedent / (deficit) de lichiditate	26.526.144	-	-	-	-	(277)	26.525.867

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	26.696.757	-	-	-	-	(1.381)	26.695.376
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	106.217.757	-	-	-	-	-	106.217.757
Alte active financiare	33.483	-	-	-	-	-	33.483
Total active financiare	132.947.997	-	-	-	-	(1.381)	132.946.616
Datorii financiare	1.004.299	-	-	-	-	-	1.004.299
Total datorii financiare	1.004.299	-	-	-	-	-	1.004.299
Excedent / (deficit) de lichiditate	131.943.698	-	-	-	-	(1.381)	131.942.317

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2023	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	≥5 ani	Pierderi de credit asteptate	Total
Numerar si depozite bancare	1.777.807	-	-	-	-	(192)	1.777.615
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.373.797	-	-	-	-	-	8.373.797
Alte active financiare	2.531	-	-	-	-	-	2.531
Total active financiare	10.154.135	-	-	-	-	(192)	10.153.943
Datorii financiare	63.025	-	-	-	-	-	63.025

Total datorii financiare	63.025	-	-	-	-	-	63.025
Excedent / (deficit) de lichiditate	10.091.110	-	-	-	-	(192)	10.090.918

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2023	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	≥5 ani	Pierderi de credit așteptate	Total
Numerar si depozite bancare	8.843.877	-	-	-	-	(954)	8.842.923
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	41.656.288	-	-	-	-	-	41.656.288
Alte active financiare	12.590	-	-	-	-	-	12.590
Total active financiare	50.512.755	-	-	-	-	(954)	50.511.801
Datorii financiare	313.525	-	-	-	-	-	313.525
Total datorii financiare	313.525	-	-	-	-	-	313.525
Excedent / (deficit) de lichiditate	50.199.230	-	-	-	-	(954)	50.198.276

11.12 Managementul riscului de capital

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

11.13 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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 deterrninat in conditii obiective de catre participantii la piata.

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, 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 BT Technology deține acțiuni tranzacționate în mod activ pe piețe reglementate din UE,UK și SUA (denominate în EUR, GBP și USD), recunoscute la Nivel 1.
O analiza a activelor financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 decembrie 2024</u>	<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:	21.354.166	-	-	21.354.166
Actiuni	21.354.166	-	-	21.354.166
Obligatiuni	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 decembrie 2024</u>	<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:	106.217.757	-	-	106.217.757
Actiuni	106.217.757	-	-	106.217.757
Obligatiuni	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 decembrie 2023</u>	<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:	8.373.797	-	-	8.373.797
Actiuni	8.373.797	-	-	8.373.797
Obligatiuni	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 decembrie 2023</u>	<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:	41.656.288	-	-	41.656.288
Actiuni	41.656.288	-	-	41.656.288
Obligatiuni	-	-	-	-
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.

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	5.366.876	-	5.366.876
Alte active financiare	-	6.731	6.731
Total active financiare	5.366.876	6.731	5.373.607
Datorii financiare	-	201.906	201.906
Total datorii financiare	-	201.906	201.906

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	26.695.376	-	26.695.376
Alte active financiare	-	33.483	33.483

Total active financiare	26.695.376	33.483	26.728.859
Datorii financiare	-	1.004.299	1.004.299
Total datorii financiare	-	1.004.299	1.004.299

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	1.777.615	-	1.777.615
Alte active financiare	-	2.531	2.531
Total active financiare	1.777.615	2.531	1.780.146
Datorii financiare	-	63.025	63.025
Total datorii financiare	-	63.025	63.025

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	8.842.923	-	8.842.923
Alte active financiare	-	12.590	12.590
Total active financiare	8.842.923	12.590	8.855.513
Datorii financiare	-	313.525	313.525
Total datorii financiare	-	313.525	313.525

11. 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 2024, defalcat in remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata in cele ce urmeaza:

<u>Indicatori/sume brute</u>	<u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u>	<u>Număr beneficiari</u>
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	863.019	2.067.544		42
numerar	746.885	1.481.903		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	585.641	93.225	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
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:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1.212.333	1.451.640		5
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.610	325.917		4
- numerar	86.610	166.413		4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	4.247.697	4.840.642		16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806		16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	379.891	972.836		16
- numerar	379.891	691.997		16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839		8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-	-

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

- Director economic
- Director departament strategie și dezvoltare
- Șef compartiment conformitate
- Administrator risc
- Auditor intern

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

- Director Direcție marketing și vânzări
- Director Analiza și Management Active
- Director Direcție operațiuni
- Director Departament dezvoltare digitală
- Manager Departament tehnologia informațiilor și comunicații
- Șef departament marketing și distribuție
- Șef departament înregistrare operațiuni
- Manager fond
- Manager de zonă
- Specialist gestiune furnizori și echipamente
- Analist risc

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.

- 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

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

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

- componenta fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Munca, prima de vacanță (o singură dată pe an), pensie facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajaților
- 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 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024.

Modificările intervenite în cursul anului 2024 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 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

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

12. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

Comisionul Incasat de catre Depozitar pentru serviciile (depozitare, custodie, procesare transfer valori mobiliare etc.) prestate pentru Fond In baza contractului de depozitare este structurat si calculat conform grilei stabilite prin contractul de depozitare al Fondului si este de maxim 0.1% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului.

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 18.191 EUR (90.495 RON) (2023:8.975 EUR (44.395 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 1.501 EUR (7.465 RON) (2023: 592 EUR (2.946 RON)).

13. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a) Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul).

Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.2% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0.2%.

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 2024 si in 2023 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 2024 insumeaza 50.445 EUR (250.920 RON) (31 decembrie 2023: 19.908 EUR (99.033 RON)).

b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

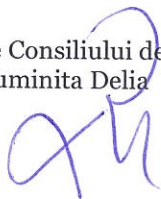
Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023.

14. EVENIMENTE ULTERIOARE

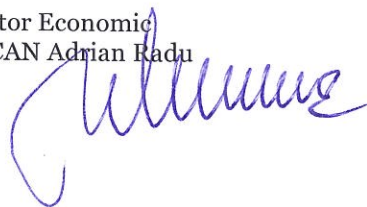
Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2024.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24.04.2025 și au fost semnate de:

Președintele Consiliului de Administrație
RUNCAN Luminita Delia



Director Economic
VUSCAN Adrian Radu



BT Technology Raport anual 2024



BT Technology – Raport anual 2024

Prezentare BT Technology

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, implicit, o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport ilustrează situația Fondului deschis de investiții BT Technology („Fondul” sau „BT Technology”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Technology, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 4 martie 2019 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Technology după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

Fondul deschis de investiții BT Technology, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizatia nr. 76/13.06.2019, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120114 din 13.06.2019 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/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 PJRo7AFIAA/120003/01.02.2018.

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

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Technology este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) prin Decizia nr.4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR1oDEPR/400007.

În afara societății de administrare BT Asset Management SAI, care efectuează distribuția unităților de fond la sediul propriu, unitățile de fond ale Fondului mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de 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 în acțiuni listate ale companiilor care

activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu: (i) companii din domeniul software și servicii informatice (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informatice); (ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informatice și echipamente de / pentru comunicații; (iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe/mobile, comunicații prin rețea de cablu/fibră optică sau lărgime de bandă.

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

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

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

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

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE (www.nyse.com) și a Nasdaq (www.nasdaq.com) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com) din Regatul Unit al Marii Britanii. În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa 100% din activele sale totale.

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

Începând cu data de 05.10.2023, prin investițiile sale, BT Technology promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernare.

Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale.

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

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

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

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

Obiectivele BT Technology

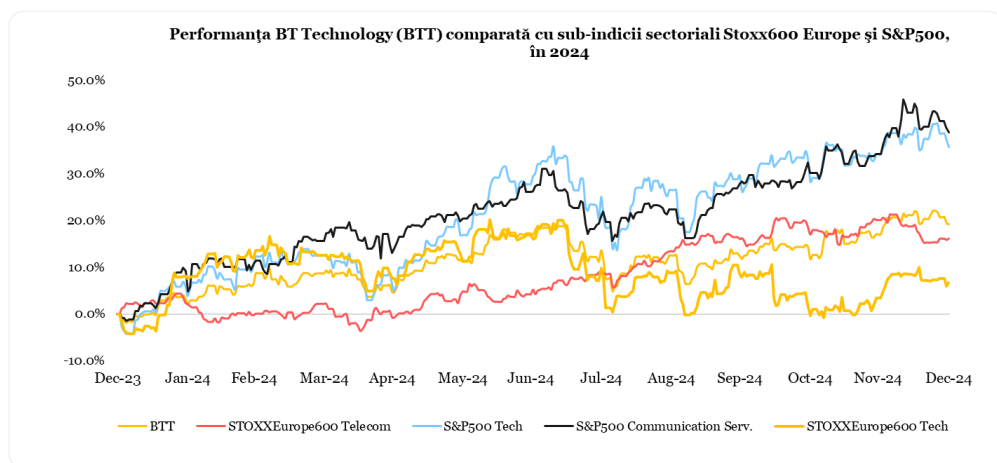
În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul tehnologiei informației, spre exemplu: (i) companii din domeniul software și servicii informatice (dezvoltare de software și aplicații IT, gestionare de baze de date, consultanță și servicii informatice); (ii) producători și distribuitori de hardware, echipamente informatice și echipamente de / pentru comunicații; (iii) furnizori de servicii de telecomunicații fixe / mobile, comunicații prin rețea de cablu / fibră optică sau lărgime de bandă.

Având în vedere expunerea fondului pe acțiunile listate, utilizăm ca termen de comparație indicii sectoriali din familia indicilor *STOXX 600* și *S&P 500*, astfel benchmark-ul este compus din valoarea indicilor *STOXX 600 Technology* și *STOXX 600 Telecommunications* - în proporție de 50%, respectiv valoarea indicilor *S&P 500 Information Technology*

și S&P 500 Communication Services - în proporție de 50%. În ceea ce privește compoziția benchmark-ului, STOXX 600 Technology Index (SX8P Index) și STOXX 600 Telecommunications Index (SXKP Index) sunt sub-indici bursieri, denuminați în euro, care includ companii europene cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de telecomunicații și tehnologic (hardware, software). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SX8P>, <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SXKP>. S&P 500 Information Technology Index (S5INFT Index) și S&P 500 Communication Services Index (S5TELS Index) sunt sub-indici bursieri, denuminați în dolar (usd), care includ companii americane cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de telecomunicații și online media și tehnologic (hardware, software). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-select-sector-index/#overview>, <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/communication-services-select-sector/#overview>.

Commented [RS1]: Link-urile nu funcționează

Graficul de mai jos reflectă performanța unităților de fond BT Technology care, în decursul anului 2024, au înregistrat o apreciere de 19.19%, față de creșterile Stoxx600 Technology 6.62%, S&P500 Information Technology 35.69%, Stoxx600 Telecommunications 16.23%, S&P500 Communication Services cu 38.89%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

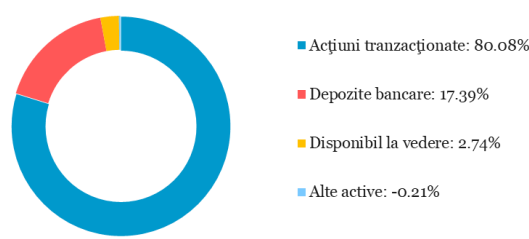
Scopul BT Technology este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni listate, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2024), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 36 de emitenți reprezentând în total 80.08% din activ, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	8,240	197.49	USD	1,562,769.29	5.86%
Amazon.com Inc	US0231351067	7,392	219.39	USD	1,557,404.17	5.84%
Microsoft Corp	US5949181045	3,752	421.50	USD	1,518,738.33	5.70%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	2,463	585.51	USD	1,384,909.12	5.19%
Alphabet Inc	US02079K3059	6,775	189.30	USD	1,231,636.24	4.62%
ASML Holding NV	NL0010273215	1,548	678.70	EUR	1,050,627.60	3.94%
Garmin Ltd	CH0114405324	4,314	206.26	USD	854,511.08	3.20%
Apple Inc	US0378331005	3,474	250.42	USD	835,451.75	3.13%
Texas Instruments Inc	US8825081040	4,148	187.51	USD	746,940.02	2.80%
Arista Networks Inc	US0404132054	7,032	110.53	USD	746,417.10	2.80%
					11,489,405	43.09%

În ceea ce privește structura portofoliului, aceasta a fost concepută având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.

BT TECHNOLOGY la 31.12.2024



Contextul de piață în perioada de raportare

Ca tendință, anul 2024 a fost un alt an bun pentru acțiuni, cu o performanță superioară a pieței americane (S&P500 +23%, STOXX600 +6%). Incertitudinea a crescut în semestrul 2, ceea ce a dus la o performanță relativ mai slabă comparativ cu cea din semestrul 1. Noua administrație din SUA se anunță a fi mai impredictibilă atât în politica internă, cât și în cea externă și pare dispusă să-și asume riscuri mai mari.

Companiile de tehnologie (sectorul de servicii de comunicații +39%, cel de tehnologie +27%) au influențat puternic pozitiv performanța indicelui S&P 500, în primul rând datorită așteptărilor ridicate privind impactul inteligenței

artificiale, în timp ce sectoarele de materii prime (-2%), medical (+1%), real estate (+2%) și energie (+2%) au avut cele mai slabe performanțe. În Europa, performanțele cele mai bune au venit de la bănci (+26%; profitabilitate susținută de dobânzile mai ridicate), asigurări (+18%) și telecom (+16%), iar cele mai slabe de la materii prime (-11%), auto (-12%, concurență puternică dinspre producătorii chinezi și posibile tarife vamale mai mari din SUA) și alimentară (industria de băuturi mai ales – tarife mai mari; normalizarea cererii după creșterea puternică în Covid; în plus, medicamentele de slăbit ar putea afecta cererea pentru anumite companii). În România, indicele BET-TR a crescut cu 16%, dar semestrul 2 a fost slab (-7%). La nivel de companii, 15 au înregistrat creșteri (top: Antibiotice +86%, Sphera +66%, Digi +48%) și doar 5 au scăzut (top scăderi: Fondul Proprietatea -31%, ONE -40%, TTS -44%). Performanța din semestrul 2 a venit pe fondul creșterii instabilității politice și a așteptărilor legate de măsurile de consolidare fiscală, cu impact negativ asupra profitabilității companiilor.

Piețele de obligațiuni au fost volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadențele lungi (10 ani: România +103 puncte de bază, SUA +69 de puncte de bază, Germania +34 de puncte de bază). Deocamdată, piața muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilientă în ciuda nivelului ridicat al dobânzilor în comparație cu acum 2-3 ani, însă scăderea inflației este doar graduală. FED a tăiat dobânda de politică monetară în semestrul 2 la 4,5% de la 5,5%, nivel pe care îl menținea din vara lui 2023. În mod neașteptat, investitorii par să nu fie de acord cu politica FED, pentru că randamentele la obligațiunile suverane au crescut cu ~100 puncte de bază după ce a fost anunțată prima tăiere de dobândă în septembrie (de la ~3,6% la ~4,6% pe final de an). Posibile explicații pentru această evoluție sunt așteptările prea optimiste ale pieței legate de numărul de tăieri de dobândă (la început de 2024 se așteptau la 9 tăieri) și posibilitatea ca deficitul să rămână ridicat în noua administrație republicană (deficitele bugetare sunt inflaționiste). Randamentele relativ mai ridicate la dolar și creșterea economică mai bună în SUA au dus la întărirea notabilă a USD (e aproape de paritate cu EUR). Apetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident și din continuarea scăderii primelor de risc solicitate pentru obligațiunile riscante.

Pe piețele de mărfuri, consemnăm de la începutul anului aprecieri consistente pe metale prețioase: aur +27% (maxim istoric), argint +21%. Mărfurile agricole principale au scăzut în ultimul an (grâu -12%, porumb -3%, soia -23%), fapt care a ajutat la scăderea inflației pe produsele alimentare, dar remarcăm o ușoară tendință de creștere în ultimele luni. Prețul petrolului a rămas relativ neschimbat (Brent -3%, WTI flat). Prețul gazului natural a crescut cu ~50% atât în SUA, cât și în Europa, mai ales în semestrul 2.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,7% în 2024, dar a pierdut din turație de-a lungul anului. Rata șomajului a scăzut la 6,3%, minimul ultimelor trei decenii cel puțin. Inflația anuală a scăzut la 2,4% (2023: 2,9%) și rămâne ușor peste ținta BCE. Ritmul dezinflaționist s-a temperat. BCE a redus dobânda de referință la 2,9% (ianuarie 2025) de la 4,5% (final de 2023). Pericolele vin de la introducerea de tarife reciproce pe relația cu SUA și de la evoluția prețului la energie (gaze naturale).

Așteptările pieței sunt ca economia zonei euro să accelereze marginal în 2025 (+1%) și 2026 (+1,2%). În continuare, zona euro crește mai puțin decât SUA și China, principalii competitori globali, lucru care indică probleme structurale. Inflația de bază ar urma să se reducă la 2,2% (2025), respectiv 2% (2026), lucru care ar permite reducerea dobânzii de referință până la 2,15% (final de 2025). Pentru piața muncii nu se așteaptă modificări semnificative (rata șomajului ar urca marginal la 6,4%).

Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,8% în 2024 (2023 +2,9%). Creșterea din 2024 a venit în principal din consum (+2,8% anual, comparativ cu ritmul de +2,5% în 2023). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2023). Privind lucrurile în ansamblu, e important de menționat că economia a crescut peste media decadei în fiecare din ultimii 4 ani. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2024 (deficit bugetar mediu USD ~2,2 trilioane/an, respectiv 8,8% din PIB) au contribuit major la excepționalismul SUA (creștere economică peste cea a altor economii mari). Potrivit FMI, economia SUA e singura economie din G20 care și-a depășit trendul de dinainte de pandemie, alt factor pe lângă dobânzile relativ ridicate care determină migrația capitalului către SUA.

Efervescența de pe piața muncii s-a mai temperat, dar, pe ansamblu, piața arată bine. Rata șomajului a crescut ușor (de la 3,8% la 4,1%), numărul mediu de locuri de muncă nou create a fost de 168 mii lunar (2023: 216 mii), iar câștigul salarial a crescut, în medie, cu 4,1%. Inflația la consumator s-a redus la 2,6% de la 2,7% pe final de 2023, iar pe componenta de bază la 2,8% de la 3%. Ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar nivelul inflației este mult peste ținta de 2% a FED. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele 2 decade și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație. FED și-a redus bilanțul în 2024 cu ~830 mld, dar încă mai are de retras aproximativ 2,7 trilioane comparativ cu nivelul pre-pandemie.

Așteptările pieței sunt ca economia să încetinească în următorii doi ani (2025 +2,2%, 2026 +2%), inflația de bază să se tempereze (2025 +2,5%, 2026 +2,3%), rata șomajului să crească cu puțin peste 4%, iar deficitele bugetare să rămână la niveluri istoric ridicate (2025 -6,5%, 2026 -6,6% din PIB). Dobânda de referință ar urma să scadă la 4% pe final de 2025, respectiv la ~3,5% pe final de 2026.

Macro România:

Economia a crescut cu 0,9%, relativ puțin în contextul deficitului bugetar ridicat. Acesta a fost de 8,6%, departe de ținta de 5% stabilită la începutul anului. Măsurile fiscale anunțate la finalul lui 2024 au ca scop reducerea deficitului la 7% în 2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe de ținta BNR. Aceasta a redus dobânda de referință la 6,5%.

Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost

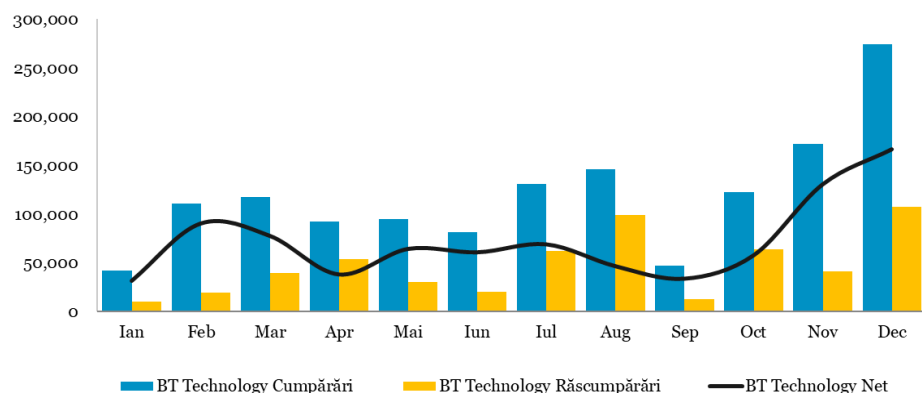
accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a scăzut cu 1,5% în 2024, corelat cu evoluția slabă a industriei din Europa, și e la un nivel comparabil cu 2014. România a încheiat anul cu o datorie externă totală de EUR 154 mld (+13%), creșterea venind aproape exclusiv pe seama datoriei publice.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2024

Activul net¹ al Fondului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 26,520,095.92 EUR, în creștere cu 162.84% față de 10,089,999.16 EUR la aceeași data a anului precedent, cu un număr de unități de fond în circulație de 1,593,905.15, în avans cu 120.5% față de acum un an (722,827.49).

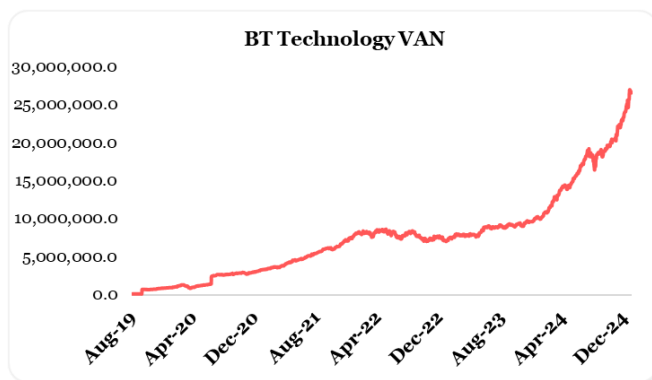
În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Technology a fost de 1,431,628.16 unități în valoare totală de 22,561,692.43 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 560,550.50 de unități în valoare totală de 8,802,265.32 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 871,077.66 unități de fond în valoare de 13,759,427.11 EUR.

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

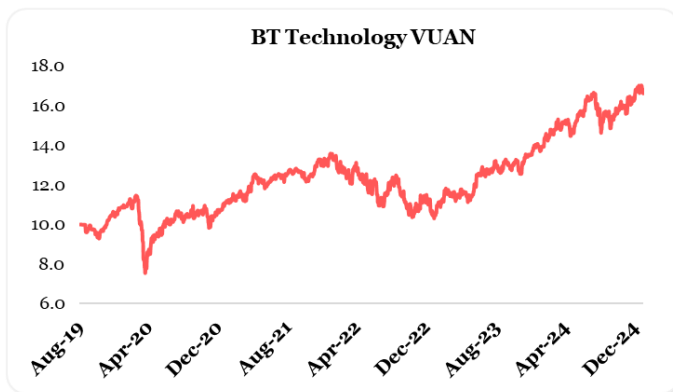


¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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

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



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



La data de 31 decembrie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 16.638 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 16.638 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 3,164,274.54 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 2,670,583.91 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 409,113.89 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului fondului a fost de 18,191.46 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 15,939,052.93 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 10,580,765.33 EUR.

Remunerații**BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2024**

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă 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 salariaților BT Asset Management SAI. Quantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite 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)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care: numerar	863.019	2.067.544		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial în natura)	746.885	1.481.903		42
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	116.134	585.641	93.225	14
	-	-		-

2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
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:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1.212.333	1.451.640		5
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	86.610	325.917		4
- numerar	86.610	166.413		4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504		4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	4.247.697	4.840.642		16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806		16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	379.891	972.836		16
- numerar	379.891	691.997		16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839		8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de	-	-		-

performanță.

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

- ✓ Director economic
- ✓ Director departament strategie si dezvoltare
- ✓ Sef compartiment conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

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

- ✓ Director Direcție Marketing și Vânzări
- ✓ Director Direcție Analiza si Management Active²
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală³
- ✓ Manager Departament Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona
- ✓ Specialist gestiune furnizori si echipamente

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 acțiune 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.

² Direcția Analiză și Management Active și-a modificat denumirea în Direcția Investiții începând cu data de 02.12.2024

³ Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

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.

Criteriile⁴ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

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

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁵ facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajaților⁶

- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:

- a) *Componentă variabilă standard*
- b) *Prime anuale de performanță*
- c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
- d) *Prime pentru proiecte speciale*
- e) *componentă variabilă extraordinară*

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

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

Pe parcursul anului 2024, 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 Grupul Financiar BT, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual al unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

⁴ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁵ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁶ Începând cu luna decembrie 2020

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

În decursul anului 2024, BT Technology 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 2024, 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 acestora au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Informații cu privire la promovarea caracteristicilor de mediu și sociale

Informațiile referitoare la promovarea caracteristicilor de mediu și sociale de către acest fond se pot găsi în Anexa “Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852”.

Diverse

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați, prin Nota de informare din data de 05.02.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.11/02.02.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Regulii, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- a) Modificării obiectivului fondurilor, datorită orientării produselor către investiții care iau în considerare caracteristici de mediu și sociale, în conformitate cu Art. 8 din Reg. UE 2088/2019
- b) Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022

De asemenea, prin Nota de Informare din data de 25.03.2024, investitorii Fondului au fost informați referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului – Prospect de emisiune – ca urmare a delegării activității de marketing a Fondului, și către Salt Bank S.A.

Prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.105/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Regulii, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

a) Extinderii metodelor de aderare la Fond. Suplimentar modalităților curente de aderare la Fond – prin intermediul BT Asset Management SAI S.A. și prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, aderarea la Fond se poate realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay". Ulterior aderării la Fond, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se poate face prin intermediul: • BT Asset Management SAI SA; • Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) rețeaua teritorială de unități a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicația Bancii Transilvania "BT Pay", (iii) alte aplicații de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

b) Modificării prevederilor din documentele fondului referitoare la distribuția prin Serviciul ElectronicBT în sensul înlocuirii cu formularea generică „aplicațiile de Internet Banking”.

Suplimentar, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a: corecțiilor de erori materiale, actualizării a unor date și informații privind documentele fondului, a actualizării cadrului legal, reformulări pentru a aduce mai multă claritate.

De asemenea, prin aceeași Notă de informare, investitorii au fost informați referitor la faptul că metoda de distribuție prin aplicația "BT Pay" va deveni aplicabilă începând cu data de la care aplicațiile IT sunt adaptate și pot fi utilizate în acest sens și referitor la faptul că BT Asset Management SAI SA va publica o notă de informare cu privire la data efectivă de lansare a metodei de distribuție prin aplicația "BT Pay", metoda de distribuție fiind aplicabilă începând cu data publicării notei.

În data de 24.09.2024, BT Asset Management SAI SA a informat investitorii Fondului cu privire la faptul că distribuția fondurilor deschise de investiții de mai sus este disponibilă prin aplicația "BT Pay" începând cu data de 24.09.2024.

De asemenea, în data de 02.12.2024, investitorii Fondului au fost informați cu privire la faptul că Regulile Fondului au fost actualizate, ca urmare a reorganizării și redenumirii Direcției de Analiză și Management Active, noua denumire a structurii fiind Direcția Investiții. În consecință, se actualizează cuprinsul secțiunii "Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție".

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

În cursul anului 2024, 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 2024

Fără evenimente ulterioare notabile după data de 31.12.2024 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv social sau de mediu, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv social sau de mediu și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare.

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852, care stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Regulamentul respectiv nu prevede o listă a activităților durabile din punct de vedere al mediului. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie.

Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852

Denumirea produsului: FDI BT Technology

Identificatorul entității juridice:
2549000J88NJ1FOV5W68

Caracteristici de mediu și/sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

☒ ☒ ☐ Da	☐ ☐ ☒ Nu
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ____% ☐ în activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE	☐ Acesta a promovat caracteristicile de mediu/sociale (E/S) și deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, avea o proporție de ____% din investițiile durabile ☐ cu un obiectiv de mediu în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv social
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ____%	☒ A promovat caracteristici E/S, dar nu a realizat investiții durabile



În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Indicatorii de durabilitate măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar.

Investițiile BT Technology sunt orientate către o economie cu consum redus de cărbune în care se respectă drepturile omului. Activitatea de investiții promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici iar investițiile în acest sens, pot fi făcute doar în acțiuni admise la tranzacționare. Sunt luați în considerare: (i) emitenți care contribuie la tranziția către o economie cu intensitate redusă a emisiilor de carbon prin eliminarea expunerilor în societăți care își desfășoară activitatea în sectorul extracției de cărbune, a tehnologiilor/dezvoltărilor imobiliare necesare extracției de cărbune; (ii) emitenți care promovează aspecte sociale și aspecte legate de personal; (iii) emitenți care nu expun Fondul la arme și activități controversate.

Activitățile de facilitare permit în mod direct altor activități să aducă o contribuție substanțială la un activ de mediu.

Activitățile de tranziție sunt activități pentru care nu sunt încă disponibile alternative cu emisii scăzute de dioxid de carbon și care, printre altele, au niveluri de emisii de gaze cu efect de seră care corespund celor mai bune performanțe



Ce performanța au avut indicatorii de durabilitate?

N/A – Fondul nu urmărește indicatori de durabilitate

... și în comparație cu perioadele anterioare?

N/A – Nu există perioade anterioare pentru comparație

Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

În ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?

N/A – Produsul financiar nu ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?

Lista include investițiile care reprezintă cea mai mare parte a investițiilor aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: 01.01.2024-31.12.2024

Cele mai mari investiții	Sector	%Active	Tara
Taiwan Semiconductor Manufactu	Semiconductori	5.86%	Taiwan
Amazon.com Inc	Consum discretionar	5.84%	USA
Microsoft Corp	Software	5.70%	USA
Meta Platforms Inc	Media	5.19%	USA
Alphabet Inc	Media	4.62%	USA
ASML Holding NV	Semiconductori	3.94%	Netherlands
Garmin Ltd	Discretionary Consumption	3.20%	Switzerland
Apple Inc	Technologie	3.13%	USA
Avista Networks Inc	Technologie	2.80%	USA
Maxim Integrated Products Inc	Semiconductori	2.80%	USA
ASML Holding NV	Semiconductori	2.34%	Netherlands
Endava PLC	Software	2.24%	UK
Jabil Inc	Technologie	2.23%	USA
Check Point Software Technolog	Software	2.18%	Israel
Cognizant Technology Solutions	Software	2.17%	USA

Procentele de mai sus sunt calculate ca o medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2024.

Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate?

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile
Care a fost alocarea activelor?

Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.

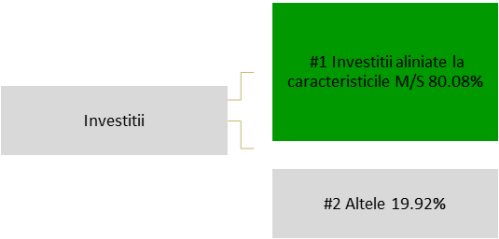
Fondul BT Technology s-a angajat să mențină investiții aliniate la caracteristicile M/S în proporție de minim 52.5% din activele sale totale (procentul reprezintă 70% din procentul minim care poate fi investit în acțiuni)

În perioada dintre 15.02.2023 (data intrării în vigoare a modificărilor documentelor constituive ale Fondului-referitoare la politica de investiții a acestuia, în sensul promovării de caracteristici de mediu

și/sau sociale) și 31.12.2024, proporția minimă a activelor BT Technology investite pentru promovarea de caracteristici de mediu sau sociale a fost de 75%.



La data de 31.12.2024, alocarea activelor a fost următoarea:



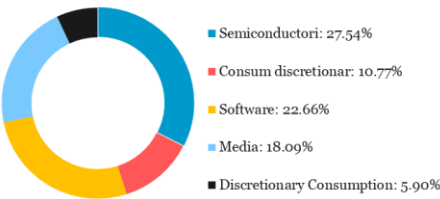
Categoria #1 Investitii aliniate la caracteristicile M/S acopera investițiile produsului financiar utilizate pentru a îndeplini caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar.

Categoria #2 Altele acoperă investițiile în activități economice care nu sunt aliniate la caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile din punct de vedere al mediului, respectiv investiții în acțiuni tranzacționate, altele decât cele eligibile pentru promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale sau a unei combinații a acestor caracteristici., instrumente cu venit

*In ce
sectoare
are*

economice au fost realizate investițiile?

Sectoare Economice



Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2024.

În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

Sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu care **nu iau în considerare criteriile** pentru activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852.

Criteriile de referință sunt indici utilizați pentru a măsura dacă produsul financiar îndeplinește caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promovează.

Cum s-a comparat procentul investițiilor care au fost aliniate la taxonomia UE cu perioadele de referință anterioare?

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

Care a fost ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu a fost aliniat la taxonomia UE?

N  **Produsul nu efectuează investiții durabile**

Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile

Ce investiții au fost incluse la categoria "alte", care a fost scopul acestora și au existat garanții de mediu sau sociale minime?

Categoria „alte” acoperă investițiile în activități economice care nu sunt aliniate la caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile din punct de vedere al mediului, respectiv investiții în acțiuni tranzacționate, altele decât cele eligibile pentru promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale sau a unei combinații a acestor caracteristici., instrumente cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare lichide.



Ce măsuri au fost luate pentru a îndeplini caracteristicile sociale și/sau de mediu în cursul perioadei de referință?

Pe parcursul perioadei analizate, produsul financiar a respectat caracteristicile de mediu și sociale. Măsurarea modului în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale este următoarea:

a) Zilnic prin monitorizarea de către Departamentul Plasare Active a respectării condițiilor legate de scorul ESG. La nivelul Fondului se verifică respectarea următoarelor cerințe:

✓ Minim 50% din emitenții aflați în portofoliul Fondului să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics;

✓ Niciun emitent să nu aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics peste 40 (sever);

✓ Maxim 5 emitenți să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics între 30 – 40 (risc ridicat). În situația în care se constată nerespectarea condițiilor legate de scorul ESG, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor legate de scorul ESG, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

b) Semestrial, prin calcularea pentru Fond, de către Departamentul Plasare Active, a indicatorului Gradul de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale astfel:

$$\frac{\text{Valoarea cumulată a investițiilor în emiteți care respectă toate cele trei criterii de mai jos}}{\text{Valoarea totală a investițiilor în acțiuni}} \times 100$$

Criteriul 1: BT Asset Management SAI SA nu va investi resursele Fondului în societăți care au ca obiect principal de activitate oricare dintre activitățile menționate în lista de excluderi, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.

Criteriul 2: BT Asset Management SAI SA nu va investi resursele Fondului în companii care (i) încalcă dreptul muncii, (ii) încalcă drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor, conform criteriilor definite în

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.

Criteriul 3: Investițiile Fondului se vor face în emitenți care asigură practicile de bună guvernanta definite în Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.

Valoarea indicatorului trebuie să fie mai mare sau egală cu 70%.

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor stabilite, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

Ce performanța a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?

Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei evaluate limitele cu privire la scorul de risc ESG furnizat de către Morningstar Sustainalytics pentru emitenții din portofoliu. Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei analizate lista de excluderi stabilite. Fondul nu a investit în companii care (i) încalcă dreptul muncii, (ii) încalcă drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor iar investițiile au avut în vedere respectarea de către emitenți a practicilor de bună guvernanta.

În perioada dintre 15.02.2023 (data intrării în vigoare a modificărilor documentelor constituive ale Fondului-referitoare la politica de investiții a acestuia, în sensul promovării de caracteristici de mediu și/sau sociale) și 31.12.2024, indicatorul Grad de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale s-a situat în permanență peste valoarea minimă asumată de 70%.

BT Technology – Raport anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Technology: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare(*)			12/31/2023	Sfarsitul perioadei de raportare			12/31/2024	Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	lei
					[1]				[2]	[2]-[1]
J.I.	TOTAL ACTIVE, din care	100.40 %	100.00 %	10,130,312.0 6	50,394,250.3 7	100.55 %	100.00 %	26,666,107.3 1	132,639,884.3 7	82,245,634.0 0
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	82.99%	82.66%	8,373,796.59	41,656,288.52	80.52%	80.08%	21,354,165.92	106,217,756.70	64,561,468.18
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	17.42%	17.35%	1,757,279.25	8,741,761.36	11.60%	11.54%	3,077,423.65	15,307,412.98	6,565,651.62
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	17.42%	17.35%	1,757,279.25	8,741,761.36	11.60%	11.54%	3,077,423.65	15,307,412.98	6,565,651.62
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	65.58%	65.31%	6,616,517.34	32,914,527.16	68.92%	68.54%	18,276,742.27	90,910,343.73	57,995,816.57
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	65.58%	65.31%	6,616,517.34	32,914,527.16	68.92%	68.54%	18,276,742.27	90,910,343.73	57,995,816.57
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

BT Technology – Raport anual 2024

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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- 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.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	15.53%	15.47%	1,566,987.40	7,795,135.52	17.49%	17.39%	4,637,190.88	23,065,851.16	15,270,715.64
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.53%	15.47%	1,566,987.40	7,795,135.52	17.49%	17.39%	4,637,190.88	23,065,851.16	15,270,715.64
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.09%	2.08%	210,819.33	1,048,741.84	2.75%	2.74%	729,962.43	3,630,906.14	2,582,164.30
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Technology – Raport anual 2024

8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.03%	0.03%	2,530.95	12,590.46	0.03%	0.03%	6,731.38	33,482.55	20,892.09
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-0.24%	-0.24%	-23,822.22	-118,506.02	-0.23%	-0.23%	-61,943.31	-308,112.22	-189,606.20
12.1	Sume UF nealocate	-0.24%	-0.24%	-23,822.22	-118,506.02	-0.23%	-0.23%	-61,943.31	-308,112.22	-189,606.20
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	0.40%	0.40%	40,312.90	200,540.55	0.55%	0.55%	146,011.39	726,275.25	525,734.70
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20%	0.20%	19,907.83	99,033.49	0.19%	0.19%	50,445.21	250,919.52	151,886.03
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	838.97	4,173.54	0.01%	0.01%	2,425.47	12,064.53	7,890.99
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 dobanzile	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%	787.07	3,915.36	0.01%	0.01%	2,068.74	10,290.12	6,374.76
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	237.25	1,180.22	0.00%	0.00%	570.80	2,839.22	1,659.00
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	322.84	1,606.00	0.02%	0.01%	3,980.22	19,798.01	18,192.01
10.	Rascumparari de platit	0.18%	0.18%	18,218.94	90,631.94	0.33%	0.32%	86,520.95	430,363.86	339,731.92
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.60%	10,089,999.16	50,193,709.82	100.00%	99.45%	26,520,095.92	131,913,609.12	81,719,899.30

Curs denominare Euro/RON
Fondul deschis de investitii BT Technology este denumit in EURO si este operational din data de 01.08.2019

4.9746

4.9741

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Technology-Situatia detaliata la data de 31.12.2024

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

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

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Amadeus IT Group SA	ES0109067019	12/31/2024	6,679	0.0100	68.2000	EUR	4.9741	2,265,741.35	0.002%	1.708%
ASML Holding NV	NL0010273215	12/31/2024	1,548	0.0900	678.7000	EUR	4.9741	5,225,926.74	0.0004%	3.940%
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	12/31/2024	4,725	0.0100	132.3000	EUR	4.9741	3,109,396.96	0.006%	2.344%
EuroTeleSites AG	AT000000ETS9	12/30/2024	29,625	1.0000	4.7000	EUR	4.9741	692,581.25	0.018%	0.522%

BT Technology – Raport anual 2024

Nokia Oyj	FI0009000681	12/30/2024	54,500	0.0000	4.2745	EUR	4.9741	1,158,767.58	0.001%	0.874%
Siltronic AG	DE000WAF3001	12/30/2024	2,500	0.0000	46.5000	EUR	4.9741	578,239.12	0.008%	0.436%
STMicroelectronics NV	NL0000226223	12/31/2024	6,300	1.0400	24.0100	EUR	4.9741	752,397.29	0.001%	0.567%
Telekom Austria AG	AT0000720008	12/30/2024	38,500	0.0000	7.9600	EUR	4.9741	1,524,362.69	0.006%	1.149%
Total								15,307,412.98		11.541%

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	CursValut	Valoare	PondereInC	PondereIn
		SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune		BNR	Totala	ap SocialEmite	Act
		Tranzactiona	Detinute				Valuta/RO	RON	nt	TotalOPCV
		re					N		%	M
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	12/31/2024	1,477	0.0000	351.79	USD	4.7768	2,481,995.82	0.0002%	1.871%
Airtel Africa PLC	GB00BKDRYJ47	12/31/2024	135,000	0.5000	1.14	GBP	5.9951	919,408.52	0.004%	0.693%
Alphabet Inc	US02079K3059	12/31/2024	6,775	0.0010	189.30	USD	4.7768	6,126,281.82	0.0001%	4.619%
Amazon.com Inc	US0231351067	12/31/2024	7,392	0.0100	219.39	USD	4.7768	7,746,684.08	0.0001%	5.840%
Apple Inc	US0378331005	12/31/2024	3,474	0.0000	250.42	USD	4.7768	4,155,620.55	0.0000%	3.133%
Applied Materials Inc	US0382221051	12/31/2024	3,000	0.0100	162.63	USD	4.7768	2,330,552.98	0.0003%	1.757%
Arista Networks Inc	US0404132054	12/31/2024	7,032	0.0001	110.53	USD	4.7768	3,712,753.30	0.001%	2.799%
Check Point Software Technolog	IL0010824113	12/31/2024	3,237	0.0100	186.70	USD	4.7768	2,886,849.06	0.002%	2.177%
Cisco Systems Inc	US17275R1023	12/31/2024	6,000	0.0010	59.20	USD	4.7768	1,696,719.38	0.0001%	1.279%
Cognizant Technology Solutions	US1924461023	12/31/2024	7,840	0.0100	76.90	USD	4.7768	2,879,913.62	0.002%	2.171%
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	12/31/2024	8,900	0.0756	21.24	GBP	5.9951	1,133,289.73	0.008%	0.854%
Endava PLC	US29260V1052	12/31/2024	20,110	0.0200	30.90	USD	4.7768	2,968,298.75	0.048%	2.238%
Garmin Ltd	CH0114405324	12/31/2024	4,314	0.1000	206.26	USD	4.7768	4,250,423.56	0.002%	3.205%
Gen Digital Inc	US6687711084	12/31/2024	8,500	0.0100	27.38	USD	4.7768	1,111,704.68	0.002%	0.838%
HP Inc	US40434L1052	12/31/2024	8,700	0.0100	32.63	USD	4.7768	1,356,042.77	0.001%	1.022%
Jabil Inc	US4663131039	12/31/2024	4,300	0.0010	143.90	USD	4.7768	2,955,740.54	0.003%	2.228%
KLA Corp	US4824801009	12/31/2024	680	0.0010	630.12	USD	4.7768	2,046,770.92	0.0004%	1.543%
Lam Research Corp	US5128073062	12/31/2024	5,600	0.0010	72.23	USD	4.7768	1,932,158.26	0.0004%	1.457%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	12/31/2024	2,463	0.0000	585.51	USD	4.7768	6,888,676.45	0.0001%	5.194%
Micron Technology Inc	US5951121038	12/31/2024	4,200	0.1000	84.16	USD	4.7768	1,688,465.06	0.0004%	1.273%
Microsoft Corp	US5949181045	12/31/2024	3,752	0.0000	421.50	USD	4.7768	7,554,356.33	0.0001%	5.695%
NetApp Inc	US64110D1046	12/31/2024	3,800	0.0010	116.08	USD	4.7768	2,107,065.57	0.002%	1.589%
Oracle Corp	US68389X1054	12/31/2024	4,044	0.0100	166.64	USD	4.7768	3,219,048.06	0.0002%	2.427%

BT Technology – Raport anual 2024

Qualcomm Inc	US7475251036	12/31/2024	2,810	0.0001	153.62	USD	4.7768	2,062,011.76	0.0002%	1.555%
Softcat PLC	GB00BYZDVK82	12/31/2024	22,963	0.0005	15.24	GBP	5.9951	2,098,021.96	0.012%	1.582%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	12/31/2024	8,240	0.0000	197.49	USD	4.7768	7,773,370.73	0.0002%	5.861%
Teradyne Inc	US8807701029	12/31/2024	1,850	0.1250	125.92	USD	4.7768	1,112,765.11	0.001%	0.839%
Texas Instruments Inc	US8825081040	12/31/2024	4,148	1.0000	187.51	USD	4.7768	3,715,354.35	0.0004%	2.801%
Total								90,910,343.72		68.539%

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

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

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

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	6,938.87	0.005%
BRD-Groupe Societe Generale	295.77	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	7,234.64	0.006%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	54,054.31	EUR	4.9741	268,871.54	0.203%

BT Technology – Raport anual 2024

Banca Transilvania	632,950.23	EUR	4.9741	3,148,357.74	2.374%
BRD-Groupe Societe Generale	12,904.78	USD	4.7768	61,643.57	0.047%
BRD-Groupe Societe Generale	1,917.81	EUR	4.9741	9,539.38	0.007%
BRD-Groupe Societe Generale	22,561.64	GBP	5.9951	135,259.30	0.102%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.9951	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-61,943.31	EUR	4.9741	-308,112.22	-0.232%
TRANZIT	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	GBP	5.9951	0.00	0.000%
Total				3,315,559.31	2.500%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInA
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR	Actualizata	ct TotalOPCV
			%					Valuta/RON	RON	M %
Banca Transilvania	12/30/2024	1/9/2025	2.250%	1,900,000.00	118.75	237.50	EUR	4.9741	9,451,971.35	7.126%
Banca Transilvania	12/30/2024	1/16/2025	2.300%	1,900,000.00	121.39	242.78	EUR	4.9741	9,451,997.61	7.126%
BRD-Groupe Societe Generale	12/20/2024	1/30/2025	2.550%	836,000.00	59.22	710.60	EUR	4.9741	4,161,882.20	3.138%
Total									23,065,851.16	17.390%

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

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

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

**XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR
REGLEMENTATE**

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

**XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA
OPCVM/AOPC**

**XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE
PRIMIT**

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma DeIncasat RON	PondereInAct TotalOPCVM %
HP Inc	HPQ_UN	12/11/2024	8,700	0.2894	8,418.87	0.006%
Lam Research Corp	LRCX_UW	12/11/2024	5,600	0.2300	4,306.77	0.003%
Micron Technology Inc	MU_UW	12/30/2024	4,200	0.1150	1,615.04	0.001%
Taiwan Semiconductor Manufactu	TSM_UN	12/12/2024	8,240	0.6156	19,141.88	0.014%
Total					33,482.56	0.025%

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

BT Technology – Raport anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Technology: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2024	31.12.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	26,520,095.92	10,089,999.16	16,430,096.76
Numar Unitati de Fond in Circulatie	1,593,905.15	722,827.49	871,077.66
Valoare Unitara a Activului Net	16.638	13.959	2.679

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	7,091,447.81	10,089,999.16	26,520,095.92
Valoare Unitara a Activului Net	10.457	13.959	16.638

Fondul deschis de investitii BT Technology este denominat în EURO si este operational din data de 01.08.2019

Director General Adjunct, Calin Condor