

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul”), administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Cluj-Napoca, strada Emil Racoviță, nr. 22, etaj I + mansarda, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 17269861, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 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: 151.025.780 Lei
 - Profit net al exercițiului financiar: 8.391.243 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 Euro Clasic 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 Euro Clasic

**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

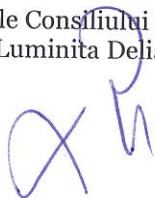
Raportul auditorului independent	-
Situația poziției financiare	3
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5-6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8-43

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	8.037.835	3.546.914	39.980.995	17.644.477
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	22.399.859	20.546.206	111.419.138	102.209.155
Alte active financiare		2.316	2.182	11.522	10.853
Total Active		30.440.010	24.095.302	151.411.655	119.864.485
Alte datorii nefinanciare		2.741	2.014	13.631	10.014
Datorii financiare		74.836	49.621	372.244	246.846
Total Datorii	5	77.577	51.635	385.875	256.860
Capital social	6	24.599.859	20.775.114	122.362.161	103.347.883
Prime de capital		5.591.959	3.097.938	27.814.963	15.411.000
Rezultat reportat		170.615	170.615	848.656	848.742
Total Capitaluri		30.362.433	24.043.667	151.025.780	119.607.625
Total Datorii si Capitaluri Proprii		30.440.010	24.095.302	151.411.655	119.864.485

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	140.104	48.372	696.963	239.270
Venituri din dividende		176.203	182.286	876.540	901.679
Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare detinute în vederea tranzactionarii și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	9	1.700.073	1.919.244	8.457.182	9.493.541
Castig/Pierdere neta din diferențe de curs valutar		(8.313)	(6.318)	(41.352)	(31.251)
Alte venituri financiare		-	1.122	1	5.551
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(232)	2.111	(1.153)	10.442
Total venituri/ cheltuieli financiare		2.007.835	2.146.817	9.988.181	10.619.232
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8, 13	(288.707)	(254.619)	(1.436.200)	(1.259.472)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzactionare		(32.070)	(27.752)	(159.537)	(137.277)
Alte cheltuieli generale		(240)	(246)	(1.201)	(1.220)
Total cheltuieli		(321.017)	(282.617)	(1.596.938)	(1.397.969)
Profit/pierdere neta a exercitiului		1.686.818	1.864.200	8.391.243	9.221.263
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:					
Diferențe de curs valutare din conversia în moneda de prezentare		-	-	(844)	52.385
Profitul/Pierdere globală al exercitiului		1.686.818	1.864.200	8.390.399	9.273.648

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

În moneda funcțională EUR

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2023	6	22.434.095	1.426.906	170.615	24.031.616
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	1.864.200	1.864.200
Rezultat global total		-	-	1.864.200	1.864.200
Repartizare profit in prime de capital		-	1.864.200	(1.864.200)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(5.224.172)	(687.027)	-	(5.911.199)
Subscriere unitati de fond		3.565.191	493.859	-	4.059.050
Sold la 31 Decembrie 2023	6	20.775.114	3.097.938	170.615	24.043.667
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	20.775.114	3.097.938	170.615	24.043.667
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	1.686.818	1.686.818
Rezultat global total		-	-	1.686.818	1.686.818
Repartizare profit in prime de capital		-	1.686.818	(1.686.818)	-
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(7.035.557)	(1.401.129)	-	(8.436.686)
Subscriere unitati de fond		10.860.302	2.208.332	-	13.068.634
Sold la 31 Decembrie 2024	6	24.599.859	5.591.959	170.615	30.362.433

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

În moneda funcțională RON

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	Nota	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 Ianuarie 2023	6	110.990.443	7.059.476	844.101	118.894.020
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	9.221.263	9.221.263
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	52.385	52.385
Rezultat global total		-	-	9.273.648	9.273.648
Repartizare profit in prime de capital		-	9.273.648	(9.273.648)	-
Diferente din conversie		563.590	33.380	4.641	601.611
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(25.841.366)	(3.398.375)	-	(29.239.741)
Subscriere unitati de fond		17.635.216	2.442.871	-	20.078.087
Sold la 31 Decembrie 2023	6	103.347.883	15.411.000	848.742	119.607.625
Sold la 1 Ianuarie 2024	6	103.347.883	15.411.000	848.742	119.607.625
Profit/pierdere neta a exercitiului		-	-	8.391.243	8.391.243
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	(844)	(844)
Rezultat global total		-	-	8.390.399	8.390.399
Repartizare profit in prime de capital		-	8.390.399	(8.390.399)	-
Diferente din conversie		(12.301)	(1.955)	(86)	(14.342)
Rascumparari si anulari de unitati de fond		(34.999.079)	(6.970.056)	-	(41.969.135)
Subscriere unitati de fond		54.025.658	10.985.575	-	65.011.233
Sold la 31 Decembrie 2024	6	122.362.161	27.814.963	848.656	151.025.780

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		663.490	498.031	3.300.595	2.463.512
Dividende primite		173.171	178.788	861.456	884.373
Incasari din vanzari de investitii		80.022.446	45.387.008	398.079.659	224.506.834
Achizitii de investitii		(84.855.756)	(44.059.602)	(422.123.442)	(217.940.824)
Incasari din depozite bancare pe termen scurt		4.152.830	1.621.994	20.658.668	8.023.195
Plati de obligatii fiscale		(3.153)	(1.228)	(15.687)	(6.075)
Alte plati pentru cheltuieli operationale		(315.639)	(283.734)	(1.570.180)	(1.403.490)
Flux de numerar net din activitati de exploatare		(162.611)	3.341.257	(808.931)	16.527.525
Flux de numerar din activitati de Finantare		-	-	-	-
incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		13.077.143	4.085.739	65.053.553	20.210.105
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(8.421.500)	(5.971.739)	(41.893.596)	(29.539.206)
Flux de numerar net din activitati de finantare		4.655.643	(1.886.000)	23.159.957	(9.329.101)
Efecte ale diferentelor de curs asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(1.879)	(3.011)	(13.356)	82.912
Crestere / descrestere neta a numerarului		4.491.153	1.452.246	22.337.670	7.281.336
Numerar si echivalent de numerar la inceputul anului	3	3.547.546	2.095.300	17.647.623	10.366.287
Numerar si echivalent de numerar la sfarsitul anului	3	8.038.699	3.547.546	39.985.293	17.647.623

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

Sediul social al Administratorului Fondului este în Cluj-Napoca, strada Emil Racovita, nr. 22, etaj I + mansarda, Romania. Fondul este operational începând cu data de 15 iunie 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Declaratie de conformitate

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

2.2. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice rationamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datorilor 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 datorilor afectate în perioadele viitoare.

Continuitatea activitatii

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

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

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

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

2.3. Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

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

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

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

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

In urma analizei, Societatea a concluzionat ca abordarea descrisa in continuare este una adecvata pentru Fond, fiind aplicata consecvent de la un exercitiu financiar la altul: la sfarsitul exercitiului financiar, elementele pozitiei financiare se exprima in moneda de prezentare RON utilizand cursul de evaluare de la sfarsitul anului, iar pentru elementele rezultatului global se utilizeza cursul mediu anual. Elementele recunoscute in capitalul propriu in cursul exercitiului financiar sunt convertite folosind cursul de inchidere, iar diferentele de conversie rezultate sunt evidentiata 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 in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

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

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „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 și 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.

2.6. Active și datorii financiare

Recunoașterea initiala

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată pentru costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de pretul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și pretul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a carei intrări includ numai date din pietele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției,

data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

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

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i)Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectării fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică activele financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: obligațiuni și titluri de stat precum și depozite bancare).

Acestea se evaluează la cost amortizat și intra în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fi pastrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afaceri, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri actual.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii: in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la 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 si obligatiunile modelul de afaceri este cel al maximizarii fluxurilor de numerar prin tranzactionare si a recunoasterii valorii juste prin contul de profit sau pierdere.

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

exista) nu sunt prezentate separat si sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Investitii in titluri de capital

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

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

La data de 31 decembrie 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) si obligatiuni.

Reclasificarea activelor financiare

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

Deprecierea activelor financiare - pierderi de credit asteptate

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

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

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

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

Active financiare - derecunoastere

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

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

2.7. Numerar si echivalente de numerar

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

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

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

2.8. Datorii financiare si nefinanciare

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

2.9. Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului

- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor ce sunt subordonate tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

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

Daca ulterior unitatile 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 incepand din anul 2023 investitorii nu mai platesc comision de rascumparare.

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

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

2.10 Venituri din dobanzi

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

2.11 Venituri din dividende

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

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

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

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

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

2.13 Cheltuieli cu onorariile si alte costuri de tranzactionare

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

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

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

3. NUMERAR SI DEPOZITE BANCARE

Numerar si depozite bancare

	<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	862.750	524.427	4.291.403	2.608.813
Depozite pe termen scurt	7.175.949	3.023.119	35.693.890	15.038.810
Subtotal numerar si echivalente de numerar - fluxuri de trezorerie	8.038.699	3.547.546	39.985.293	17.647.623
Depozite pe termen lung	-	-	-	-

Ajustare de valoare depozite bancare si numerar	(864)	(632)	(4.298)	(3.146)
Numerar si depozite bancare	8.037.835	3.546.914	39.980.995	17.644.477

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 contractuală mai mica de 3 luni constituite in banci din Romania de prim rang, plasate in urma analizei indicatorilor financiari (privind capitalul, activele, profitabilitatea si lichiditatea), grupului din care acestea fac parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating, atat bancii, cat si societatii mama, daca este cazul.

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

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

Banca	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)	Rating Fitch/Moody's 2024	Rating Fitch/Moody's 2023
Banca Transilvania	5.098.445	2.263.676	25.360.175	11.260.883	BBB	BB+/Baa3
BRD-Groupe Societe Generale	2.940.254	1.080.670	14.625.118	5.375.901	BBB+/Baa1	BBB+/Baa1
Pierderi asteptate din risc de credit (total banci)	(864)	(632)	(4.298)	(3.146)		
Sume in curs de decontare	-	203.200	-	1.010.839		
Total	8.037.835	3.546.914	39.980.995	17.644.477		

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

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

Active financiare	31 Decembrie 2024 (EUR)	31 Decembrie 2023 (EUR)	31 Decembrie 2024 (RON)	31 Decembrie 2023 (RON)
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	4.506.317	3.930.449	22.414.870	19.552.412
Actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat tert	2.894.803	1.519.716	14.399.041	7.559.981
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	2.556.707	3.679.145	12.717.316	18.302.270
Obligatiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru	12.442.032	11.416.896	61.887.911	56.794.492
Total	22.399.859	20.546.206	111.419.138	102.209.155

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	25.345	20.568	126.067	102.318
Alte datorii financiare	49.491	29.053	246.177	144.528
Datorii financiare	74.836	49.621	372.244	246.846
Alte datorii nefinanciare	2.741	2.013	13.631	10.014
Total datorii	77.577	51.634	385.875	256.860
Total Datorii	77.577	51.634	385.875	256.860

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

La 31 decembrie 2024, suma care reprezinta decontarile cu investitorii este de 48.020 EUR/238.854 RON , iar la 31 decembrie 2023 suma este de 27.734 EUR/137.965 RON.

6. CAPITAL AUTORIZAT SI SUBSCRIS

In moneda functionala a Fondului, capitalul social al Fondului la 31 Decembrie 2024 este de 24.599.859 EUR (122.362.161 RON)(31 Decembrie 2023: 20.775.114 EUR (103.347.883RON)) divizat in 2.459.986 unitati de fond (31 decembrie 2023: 2.077.511 unitati de fond) cu valoarea nominala de 10 EUR pe unitate si valoare curenta conform Prospectului de 12,36 EUR (61,50 RON) (31 decembrie 2023: 11,66 EUR (58,00 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.

<u>Descriere</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>
Total activ net conform IFRS	30.362.433	24.043.667	151.025.778	119.607.626
Total activ net conform Prospect	30.416.393	24.213.884	151.294.180	120.454.387

Diferenta IFRS - ASF	53.960	170.217	268.402	846.761
Numar de unitati de fond	2.459.986	2.077.511	2.459.986	2.077.511
Valoarea unitara a activului net - IFRS	12	12	61	58
Valoarea unitara a activului net - Prospect	12	12	61	58
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	2.077.511	2.243.410
Rascumparari si anulari de unitati de fond	(703.556)	(522.417)
Subscriere unitati de fond	1.086.030	356.519
Sold unitati de fond la 31 decembrie	2.459.986	2.077.511

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 conturi curente	39	42	192	210
Dobanzi depozite	140.065	48.330	696.771	239.060
Total	140.104	48.372	696.963	239.270

8. CHELTUIELILE FONDULUI

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

<u>Comisioane</u>	<u>31 Decembrie</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	(28.339)	(25.702)	(140.971)	(127.136)
Comision de administrare	(260.368)	(228.917)	(1.295.229)	(1.132.336)
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	(288.707)	(254.619)	(1.436.200)	(1.259.472)

Costul auditului financiar pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 este de 1.190 EUR (31 decembrie 2023: 595 EUR), iar in moneda de prezentare costul auditului financiar la 31 decembrie 2024 este de 5.920 lei (31 decembrie 2023: 2.943 lei). Cheltuielile includ TVA.

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

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

<u>Categorie</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	618.380	1.194.944	3.076.192	5.910.789
Castig/(Pierdere) net(a) nerealizata	1.081.693	724.300	5.380.990	3.582.752
Total castig net	1.700.073	1.919.244	8.457.182	9.493.541

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania.

11. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

11.1 Cadrul general de administrare al riscului

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

Administratorul urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare 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 decedit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

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

11.2 Politica de investitii

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

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

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

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

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

11.3 Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

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

11.4 Persoane responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

11.5 Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Expunerea maxima la riscul de credit

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

Expunerea la Risc

	<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>
Numerar si depozite bancare	8.037.835	3.546.914	39.980.995	17.644.477
Obligatiuni	14.998.739	15.096.040	74.605.228	75.096.762

Total	23.036.574	18.642.954	114.586.223	92.741.239
-------	------------	------------	-------------	------------

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

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

11.6 Riscul de credit

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

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

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 atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activitatilor acestora, cât si prin monitorizarea limitelor de expunere.

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

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

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

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

Prezentare informativa (EUR)

<u>Rating</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
BBB	12.672.603	11.140.065	85%	74%
BB	1.643.550	2.286.604	11%	16%
B	492.956	979.287	3%	6%
AA	189.630	185.324	1%	1%

A	-	504.760	0%	3%
Total	14.998.739	15.096.040	100%	100%

Datoriile financiare sunt in legatura cu entitati pentru care nu exista rating insa ele sunt curente.

Toate tranzactiile cu actiuni cotate sunt decontate la data decontarii, brokerii folositi de Fond fiind brokeri autorizati. Riscul de neplata este considerat minim in masura in care livrarea actiunilor se face numai dupa decontare.

Conform politicii de investitii a Fondului Administratorul monitorizeaza riscul de credit cu periodicitate. Rezultatele sunt comunicate Consiliului de Administratie.

O variatie de +/-5% a pretului obligatiunilor 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 +/- 749.937 EUR (3.730.261 RON), iar la 31 decembrie 2023: +/- 754.802 EUR (3.754.838 RON).

In moneda de prezentare (RON)

<u>Rating</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2024</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2023</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
BBB	63.034.796	55.417.365	85%	74%
BB	8.175.180	11.374.945	11%	16%
B	2.452.012	4.871.560	3%	6%
AA	943.240	921.913	1%	1%
A	-	2.510.979	0%	3%
Total	74.605.228	75.096.762	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
Romania	13.958.741	13.357.187	93%	90%
UK	552.225	512.437	4%	3%
SUA	298.143	291.213	2%	2%
Franta	189.630	185.324	1%	1%
Austria	-	201.468	0%	1%
Italia	-	204.914	0%	1%
Olanda	-	343.497	0%	2%
Total	14.998.739	15.096.040	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>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
Romania	69.432.172	66.446.662	93%	90%
UK	2.746.821	2.549.168	4%	3%
SUA	1.482.995	1.448.670	2%	2%
Franta	943.240	921.913	1%	1%
Austria	-	1.002.221	0%	1%
Italia	-	1.019.367	0%	1%
Olanda	-	1.708.761	0%	2%
Total	74.605.228	75.096.762	100%	100%

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

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>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
Guvern si Municipal	12.214.834	9.871.625	82%	65%
Banci si Financiar	1.806.449	3.631.345	12%	24%
Auto	492.956	723.230	3%	5%
Energie	307.949	139.705	2%	1%
Real Estate	176.551	631.098	1%	4%
Telecom	-	99.037	0%	1%
Total	14.998.739	15.096.040	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>obligatiuni</u> <u>2024</u>	<u>Pondere in</u> <u>portofoliu de</u> <u>obligatiuni</u> <u>2023</u>
Guvern si Municipal	60.757.805	49.107.386	82%	65%
Banci si Financiar	8.985.458	18.064.489	12%	24%
Auto	2.452.012	3.597.780	3%	5%
Energie	1.531.767	694.976	2%	1%
Real Estate	878.186	3.139.460	1%	4%
Telecom	-	492.671	0%	1%
Total	74.605.228	75.096.762	100%	100%

11.7 Riscul de pret

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

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare detinute sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor in preturile pietei, fie ca este cauzat de factori specifici activitatii emitentului sau de factori care afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

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

<u>Investitii</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	7.401.120	5.450.165	36.813.911	27.112.392

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 +/- 370.056 EUR (1.840.696 RON) (31 Decembrie 2023: +/- 272.508 EUR (1.355.620 RON)).

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	1.744.138	487.303	24%	9%
Franta	1.499.290	1.345.220	20%	25%
UK	1.331.355	1.032.414	18%	19%
Germania	948.404	695.100	13%	13%
Olanda	592.461	621.015	8%	11%
Austria	465.900	486.790	6%	9%
Finlanda	320.587	228.900	4%	4%
Italia	209.440	245.568	3%	5%
Irlanda	195.044	166.607	3%	3%
Belgia	94.501	141.248	1%	2%
Total	7.401.120	5.450.165	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	8.675.519	2.424.135	24%	9%
Franta	7.457.618	6.691.931	20%	25%
UK	6.622.292	5.135.845	18%	19%
Germania	4.717.456	3.457.844	13%	13%
Olanda	2.946.961	3.089.299	8%	11%
Austria	2.317.433	2.421.586	6%	9%
Finlanda	1.594.634	1.138.686	4%	4%
Italia	1.041.776	1.221.603	3%	5%
Irlanda	970.168	828.801	3%	3%
Belgia	470.054	702.662	1%	2%
Total	36.813.911	27.112.392	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>
Bunuri consum	1.079.462	496.999	15%	9%
Pharma	986.568	852.156	13%	16%
Banci si Financiar	851.130	862.885	12%	16%
Industrial	803.984	410.154	11%	8%
Petrol si Gaze	659.754	760.084	9%	14%

Retail	526.001	373.218	7%	7%
Telecom	523.602	331.747	7%	6%
Auto	494.530	419.967	7%	8%
Chimic	466.500	466.150	6%	9%
Tech	341.255	-	5%	0%
Alimentar	341.044	166.607	5%	3%
Energie	180.690	178.800	2%	3%
Constructii si Materiale	146.600	131.398	1%	1%
Total	7.401.120	5.450.165	100%	100%

In moneda de prezentare (RON)

<u>Sector</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2024</u>	<u>Pondere in portofoliu de actiuni 2023</u>
Bunuri consum	5.369.354	2.472.369	15%	9%
Pharma	4.907.288	4.239.134	13%	16%
Banci si Financiar	4.233.604	4.292.507	12%	16%
Industrial	3.999.095	2.040.352	11%	8%
Petrol si Gaze	3.281.684	3.781.116	9%	14%
Retail	2.616.382	1.856.608	7%	7%
Telecom	2.604.450	1.650.308	7%	6%
Auto	2.459.842	2.089.168	7%	8%
Chimic	2.320.418	2.318.910	6%	9%
Tech	1.697.436	-	5%	0%
Alimentar	1.696.387	828.801	5%	3%
Energie	898.770	889.458	2%	3%
Constructii si Materiale	729.201	653.661	1%	1%
Total	36.813.911	27.112.392	100%	100%

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

11.8 Riscul Valutar

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

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

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

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>RON</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	1.464	7.992.483	39.341	4.547	8.037.835
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	19.324.366	1.744.138	1.331.355	22.399.859
Alte active financiare	-	-	2.316	-	2.316

Total active financiare	1.464	27.316.849	1.785.795	1.335.902	30.440.010
Datorii financiare	26.436	48.400			74.836
Total datorii financiare	26.436	48.400			74.836
Pozitia valutara neta	(24.972)	27.268.449	1.785.795	1.335.902	30.365.174

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

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

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2023	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	1.018	3.424.573	37.647	83.676	3.546.914
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	19.026.490	487.303	1.032.413	20.546.206
Alte active financiare	-	-	2.182	-	2.182
Total active financiare	1.018	22.451.063	527.132	1.116.090	24.095.303
Datorii financiare	21.887	27.734	-	-	49.621
Total datorii financiare	21.887	27.734	-	-	49.621
Pozitia valutara neta	(20.869)	22.423.329	527.132	1.116.090	24.045.682

In moneda de prezentare a Fondului (RON)

31 Decembrie 2023	RON	EUR	USD	GBP	Total
Numerar si depozite bancare	5.064	17.035.880	187.278	416.255	17.644.477
Active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	94.649.176	2.424.135	5.135.844	102.209.155
Alte active financiare	-	-	10.853	-	10.853
Total active financiare	5.064	111.685.056	2.622.266	5.552.099	119.864.485
Datorii financiare	108.880	137.966	-	-	246.846
Total datorii financiare	108.880	137.966	-	-	246.846
Pozitia valutara neta	(103.816)	111.547.090	2.622.266	5.552.099	119.617.639

11.9 Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea activelor si datoriilor financiare ale Fondului la 31 decembrie 2024 si 2023 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 p.p. pentru portofoliul de obligatiuni, toate celelalte variabile ramanand constante, precum si fata de o modificare a dobanzilor bonificate la depozite de +/- 50 p.p.

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

<u>Scenarii</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2024</u>		<u>31 decembrie</u> <u>2023</u>	
Modificare b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.	+50 b.p.	-50 b.p.
Crestere / (Reducere) EUR	(193.262)	193.262	(193.429)	193.429
Crestere / (Reducere) RON	(961.307)	961.307	(962.233)	962.233

In situatiile financiare 2023 cresterile/reducerile generate de modificarea b.p. au fost prezentate eronat la valoarea de +/- 203 EUR (+/- 1.010 RON). Eroarea a fost corectata in situatiile financiare 2024. Aceasta eroare nu a influentat in nici un fel pozitia financiara, contul de profit sau pierdere, modificarea capitalurilor proprii si fluxurile de trezorerie ale fondului.

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

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	7.175.949	-	-	-	-	-	862.750	8.037.835
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	306.238	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	(864)	7.401.120	22.399.859
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	2.316	2.316
Total active financiare sezitive la dobanzi	7.482.187	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	(864)	8.266.186	30.440.010
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	74.836	74.836
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	74.836	74.836
Impact net	7.482.187	319.148	2.149.101	10.295.305	1.928.947	(864)	8.191.350	30.365.174

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	35.693.890	-	-	-	-	-	4.291.403	39.980.995
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.523.256	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	(4.298)	36.813.911	111.419.138
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	11.522	11.522
Total active financiare sezitive la dobanzi	37.217.146	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	(4.298)	41.116.836	151.411.655
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	372.244	372.244
Total datorii financiare senzitive la dobanzi	-	-	-	-	-	-	372.244	372.244
Impact net	37.217.146	1.587.476	10.689.844	51.209.875	9.594.776	(4.298)	40.744.592	151.039.411

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Pierderi de credit aseptate</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.023.119	-	-	-	-	(632)	524.427	3.546.914
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	201.468	2.145.704	1.249.726	9.070.032	2.429.111	-	5.450.165	20.546.206
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	2.182	2.182
Total active financiare sezitive la dobandi	3.224.587	2.145.704	1.249.726	9.070.032	2.429.111	(632)	5.976.774	24.095.302
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	49.621	49.621
Total datorii financiare senzitive la dobandi	-	-	-	-	-	-	49.621	49.621
Impact net	3.224.587	2.145.704	1.249.726	9.070.032	2.429.111	(632)	5.927.153	24.045.681

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Pierderi de credit aseptate</u>	<u>Fara dobanda</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	15.038.810	-	-	-	-	(3.146)	2.608.813	17.644.477
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.002.221	10.674.021	6.216.887	45.119.781	12.083.854	-	27.112.391	102.209.155
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	10.853	10.853
Total active financiare sezitive la dobandi	16.041.031	10.674.021	6.216.887	45.119.781	12.083.854	(3.146)	29.732.057	119.864.485
Datorii financiare	-	-	-	-	-	-	246.846	246.846
Total datorii financiare senzitive la dobandi	-	-	-	-	-	-	246.846	246.846
Impact net	16.041.031	10.674.021	6.216.887	45.119.781	12.083.854	(3.146)	29.485.211	119.617.639

11.10 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

Prezentare informativa (EUR)

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

In moneda de prezentare (RON)

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

Prezentare informativa (EUR)

<u>31 decembrie 2023</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>≥ 5 ani</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	3.547.546	-	-	-	-	(632)	3.546.914
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.651.633	1.015.400	2.059.660	9.070.032	2.749.481	-	20.546.206
Alte active financiare	2.182	-	-	-	-	-	2.182
Total active financiare	9.201.361	1.015.400	2.059.660	9.070.032	2.749.481	(632)	24.095.302
Datorii financiare	49.621	-	-	-	-	-	49.621
Total datorii financiare	49.621	-	-	-	-	-	49.621
Excedent / (deficit) de lichiditate	9.151.740	1.015.400	2.059.660	9.070.032	2.749.481	(632)	24.045.681

In moneda de prezentare (RON)

<u>31 decembrie 2023</u>	<u>0-3 luni</u>	<u>3-6 luni</u>	<u>6-12 luni</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>≥ 5 ani</u>	<u>Pierderi de credit asteptate</u>	<u>Total</u>
Numerar si depozite bancare	17.647.623	-	-	-	-	(3.146)	17.644.477
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	28.114.612	5.051.210	10.245.986	45.119.781	13.677.566	-	102.209.155
Alte active financiare	10.853	-	-	-	-	-	10.853
Total active financiare	45.773.088	5.051.210	10.245.986	45.119.781	13.677.566	(3.146)	119.864.485
Datorii financiare	246.846	-	-	-	-	-	246.846
Total datorii financiare	246.846	-	-	-	-	-	246.846
Excedent / (deficit) de lichiditate	45.526.242	5.051.210	10.245.986	45.119.781	13.677.566	(3.146)	119.617.639

11.11 Managementul riscului de capital

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

11.12 Evaluarea la valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

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

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

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

Instrumentele financiare sunt incadrate pe trei nivele:

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

Pe Nivelul 1 se încadrează instrumentele financiare care au piața activă, sau instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) care au pret MID/BVAL. Pe Nivelul 2 se încadrează instrumentele financiare care nu au piața activă, inclusiv se încadrează instrumentele financiare (cu venit fix-obligațiunile) la care valoarea justă se determină intern prin convenția bazată pe ratingurile emitentilor, așa cum este prezentată mai jos, respectiv și instrumentele cu preturi de evaluare diseminate de intermediari. Pe Nivelul 3 se încadrează toate instrumentele financiare pentru care nu există date observabile.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justă a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piață și solicită foarte puține estimări și analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemănătoare și pentru care nu sunt necesare ajustări bazate pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente).

Preturile observabile și parametrii de intrare în model sunt, de obicei, disponibili pe piață pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimărilor și analizelor din partea conducerii și incertitudinea asociată determinării valorii juste. Gradul de disponibilitate a preturilor de piață observabile și a datelor de intrare variază în funcție de produse și piețe și este supus schimbărilor care decurg din evenimente specifice și din condițiile generate ale piețelor financiare.

La determinarea valorii juste a obligațiunilor fără pret MID/BVAL sau fără pret relevant pe bursele reglementate sau fără pret furnizat de emitent/intermediar, este utilizat următorul model de evaluare, conform prezentării de mai jos.

Modelul intern de evaluare presupune determinarea unor yield-uri în funcție de clasele de rating. Yield-urile pentru instrumentele financiare cu venit fix în EUR sunt obținute direct, pe maturitățile și rating-urile echivalente respective. Pentru obligațiunile de tip CLN/ALN în EUR, se utilizează direct preturile furnizate de intermediari, în speta emitentii acestora.

Descrierea detaliată a modelului financiar utilizat

Modelul se bazează pe ipoteze și date de intrare obiective, ancorate în practicile din industria financiară. Pentru a determina randamentele (yield-uri) juste pe EUR care vor sta la baza actualizării fluxurilor de numerar (cash-flow-urilor) generate de o obligațiune, și implicit la cuantificarea valorii potențiale de piață a acesteia, se utilizează la baza curbe de dobânzi pe EUR, cu maturități între 6 luni/1 an și 10 ani (sau peste 10 ani, acolo unde este cazul).

Randamentele pe EUR sunt extrase din indici compoziți de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenti Europeni.

Randamentele pe euro sunt extrase din benchmark-uri sectoriale de bonduri denominate în euro (acolo unde este posibilă asignarea sectorială a unui ISIN din portofolii Fonduri pe un benchmark yield sectorial specific just), sau din indici corporate sau compoziți generali de obligațiuni, calculați și diseminați de Bloomberg, și în care sunt incluși diverși emitenti cu lichiditate de piață adecvată (dacă nu există calculat un benchmark yield sectorial particular pentru un ISIN).

Se pot folosi, de exemplu, 5 astfel de indici compoziți generali (EURO Corporate AA Curve, EURO Corporate A Curve, EURO Composite BBB Curve, EURO Composite BB Curve, EURO Composite B Curve), defalcați în funcție de clase de rating.

Metologia updat-ata începând cu anul fiscal 2023, numită și Generic Curve Approach, se bazează pe un benchmark yield curve care ține cont de sectorul de activitate al emitentului și rating-ul acestuia. După

selectarea benchmark-ului se aplica aceeași metodologie ca și în varianta anterioară anului fiscal 2023 (Composite Curves) pentru diferențele provenite din valută, maturitate sau senioritate.

Pe structura portofoliilor de obligațiuni din anul fiscal 2024, se pot folosi, de exemplu, 3 astfel de indici compoziți sectoriali (EURO Banks A Curve, EURO Banks BBB Curve, EURO Sovereign & Agencies BBB Curve), defalcați în funcție de clase de rating, și asignați ISIN-urilor de obligațiuni financiar-bancare sau guvernamentale/agenții/municipalități.

Randamentele finale pe EUR se obțin direct, prin echivalarea emitentului obligațiunii cu sectorul, clasa de rating și maturitatea eligibile corespunzătoare.

În generarea curbei de dobânzi pe EUR se consideră cazul cel mai simplist, respectiv cel mai apropiat timp până la scadența al fiecărei obligațiuni, cu rotunjiri.

Preturile afișate sunt cele clean, fără contabilizarea cupoanelor, și calculate în funcție de data decontării, maturitate, cupon, yield, frecvența cupon sau convenție day count.

Preturile pentru obligațiuni (instrumente financiare cu venit fix) care nu au pret MID/BVAL mai mare sau egal cu nivelul de relevanță acceptat se obțin prin aplicarea, în ordinea enumerată, a regulilor de mai jos:

- Pentru obligațiunile care au pret MID/BVAL sub nivelul acceptat, se folosește pretul MID, dacă acesta este diseminat;

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

- Pentru obligațiunile care nu au pret MID dar au pret, nu mai vechi de 30 de zile, furnizat de piața reglementată, se folosește pretul de pe piața reglementată (dacă în seria de 30 zile calendaristice tranzacțiile efectuate au fost suficient de semnificative și frecvente);

- Pentru obligațiunile pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată, dar au pret furnizat de intermediar/emitent, se folosește în evaluarea valorii juste pretul oferit, după caz, de intermediar/emitent;

și

- Pentru restul obligațiunilor pentru care niciuna dintre regulile de mai sus nu este respectată, se folosește în evaluarea valorii juste pretul obținut prin modelul intern agreat.

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

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

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	21.726.042	673.817	-	22.399.859
Actiuni	7.401.120	-	-	7.401.120
Obligatiuni	14.324.922	673.817	-	14.998.739
Unitati de fond	-	-	-	-

In moneda de prezentare (RON)

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

Prezentare informativa (EUR)

31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	19.119.557	1.426.648	-	20.546.206
Actiuni	5.450.165	-	-	5.450.165
Obligatiuni	13.669.392	1.426.648	-	15.096.040
Unitati de fond	-	-	-	-

In moneda de prezentare (RON)

31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:	95.112.147	7.097.007	-	102.209.156
Actiuni	27.112.392	-	-	27.112.392
Obligatiuni	67.999.755	7.097.007	-	75.096.762
Unitati de fond	-	-	-	-

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

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

Prezentare informativa (EUR)

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

In moneda de prezentare (RON)

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

Prezentare informativa (EUR)

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	3.546.914	-	3.546.914
Alte active financiare	-	2.182	2.182
Total active financiare	3.546.914	2.182	3.549.096
Datorii financiare	-	49.621	49.621
Total datorii financiare	-	49.621	49.621

In moneda de prezentare (RON)

31 Decembrie 2023	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar si depozite bancare	17.644.477	-	17.644.477
Alte active financiare	-	10.853	10.853
Total active financiare	17.644.477	10.853	17.655.330
Datorii financiare	-	246.846	246.846
Total datorii financiare	-	246.846	246.846

12. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

In anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 si a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM si DAFIA, fiind armonizata si la cerintele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remuneratia variabila în 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 în remuneratii fixe si remuneratii variabile, platite de Administrator personalului sau si numarul beneficiarilor este prezentata în 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 eficientă 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

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

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

- 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.

13. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

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

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

Comisionul platit Depozitarului pentru serviciile prestate se efectueaza lunar, la inceputul lunii urmatoare celei pentru care se cuvine comisionul. Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 28.338 EUR (140.971 RON) (2023:25.702 EUR (127.135 RON)).

Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 1.755 EUR (8.727 RON) (2023: 1.424 EUR (7.084 RON)).

14. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

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

a) Societatea de Administrare a Fondului

Societatea de administrare a Fondului este BT Asset Management SAI SA („Administratorul). Administratorul, conform prospectului Fondului, are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate de maxim 0.40% pe luna aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale Fondului, valoarea curenta a acestuia fiind de 0.08%

Cheltuiala cu comisionul lunar, inregistrata in 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 23.590 EUR (117.340 RON) (31 decembrie 2023: 19.144 EUR (95.234 RON)).

b) Parintele final al Societatii de Administrare a Fondului

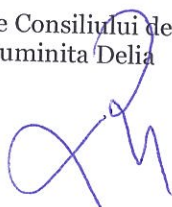
Parintele final al BT Asset Management SAI SA este Banca Transilvania - a se vedea nota 3 pentru prezentarea soldurilor inregistrate cu banca la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023.

15. EVENIMENTE ULTERIOARE

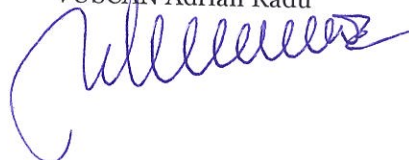
Nu s-au inregistrat evenimente semnificative ulterioare datei de 31.12.2024.

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 Euro Clasic Raport anual 2024



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

Prezentare BT Euro Clasic

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul” sau „BT Euro Clasic”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

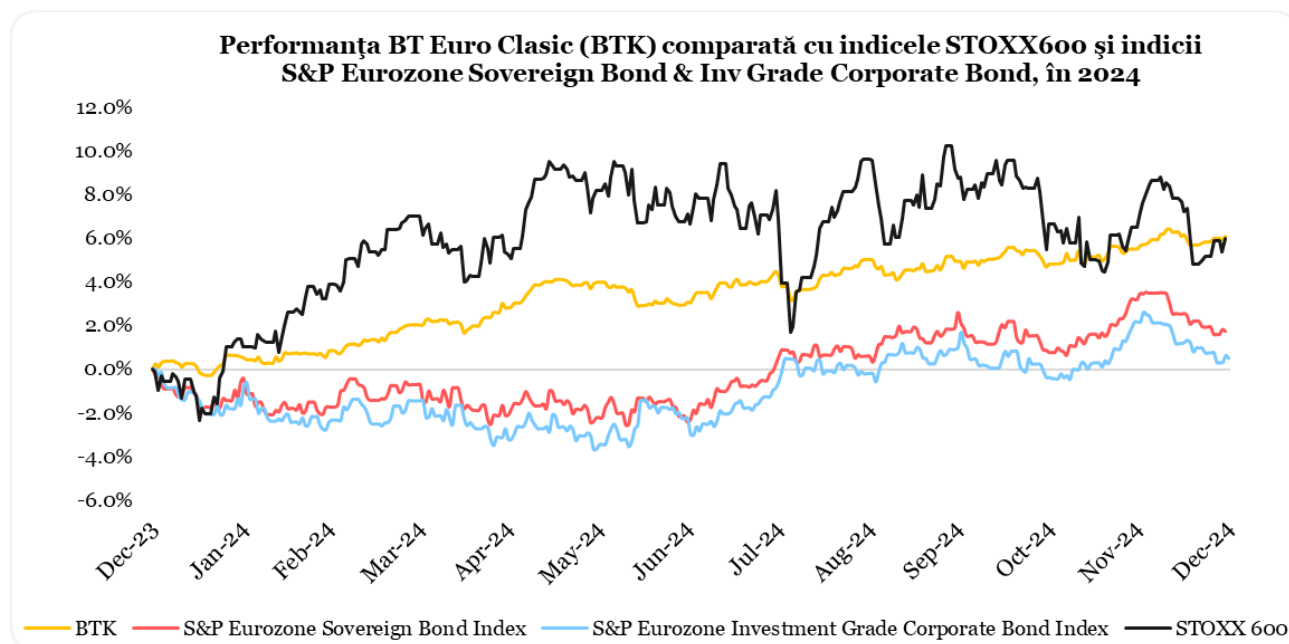
Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Clasic

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

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

În decursul anului 2024, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a apreciat cu 6.08%, indicele STOXX600 a crescut cu 5.98%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) s-a apreciat în medie cu 1.76%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

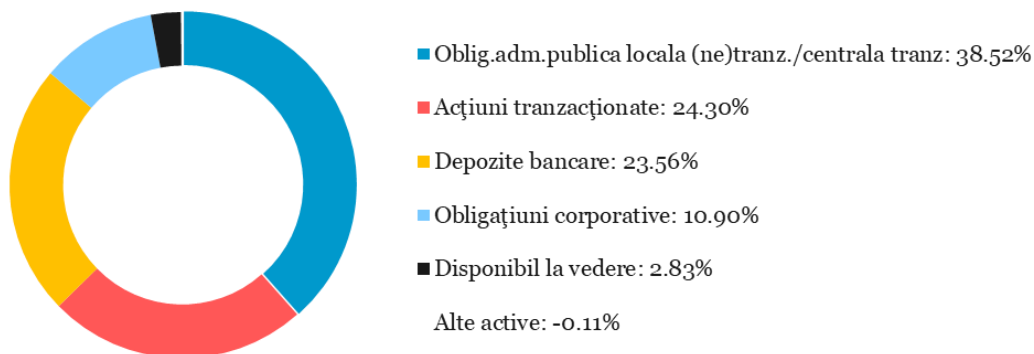
BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană, Marea Britanie și SUA. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților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

În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE developed/zona euro sau SUA, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 31 decembrie 2024, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 31 emitenți reprezentând în total 24.40% din activ. Ponderea primelor 10 dețineri în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
NIKE Inc	US6541061031	5,400	75.67	USD	392,410	1.29%
Barclays plc	GB0031348658	120,000	2.68	GBP	387,830	1.27%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	5,000	74.40	EUR	372,000	1.22%
Danone SA	FR0000120644	5,500	65.12	EUR	358,160	1.18%
Burberry Group PLC	GB0031743007	29,500	9.80	GBP	348,442	1.14%
Endava PLC	US29260V1052	11,500	30.90	USD	341,255	1.12%
Unilever Plc	GB00B10RZP78	6,000	54.82	EUR	328,892	1.08%
Nokia Oyj	FI0009000681	75,000	4.27	EUR	320,587	1.05%
Teva Pharmaceutical	US8816242098	14,000	22.04	USD	296,321	0.97%
CNH Industrial NV	NL0010545661	25,000	11.33	USD	272,015	0.89%
					3,417,912	11.22%

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

BT EURO CLASIC la 31.12.2024

Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2024

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (eur)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	1,800	1,781,476	5.85%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	1,500	1,464,675	4.81%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	1,300	1,252,523	4.11%
Ministerul Finantelor Publice	XS1768067297	1,050	967,898	3.18%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	900	902,797	2.96%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	900	874,984	2.87%
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	7,565	755,989	2.48%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	600	609,530	2.00%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	500	547,932	1.80%
CEC Bank	XS2574275280	5	533,709	1.75%
			9,691,514	31.82%

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

Contextul de piață în perioada de raportare

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.

Comaniile 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 alimentar (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 2024). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2024). 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%.

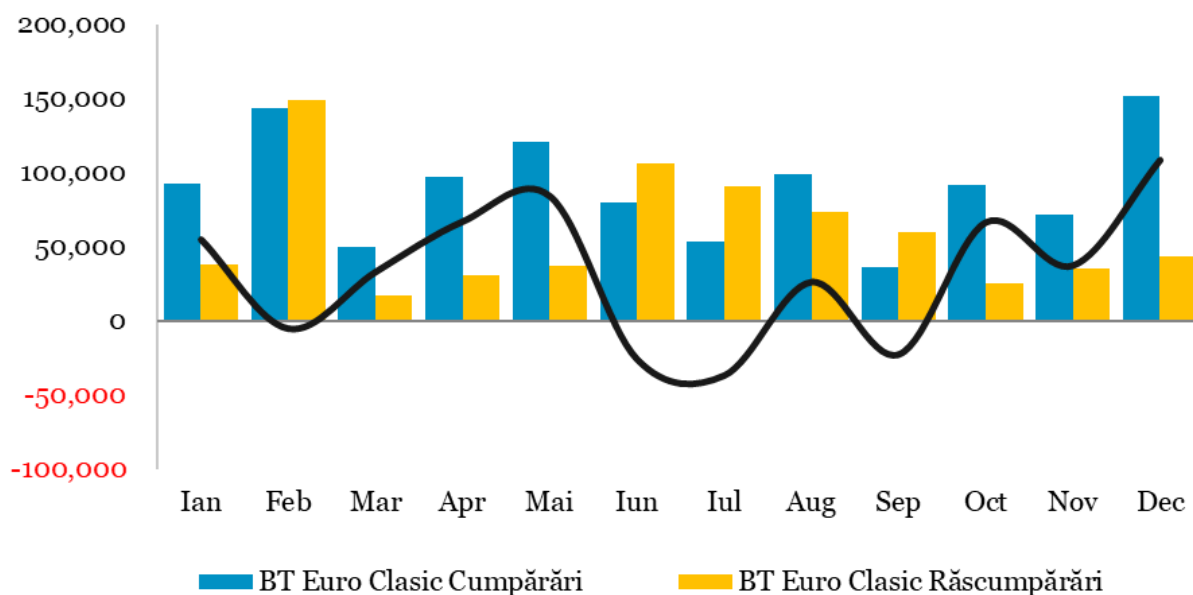
Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a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

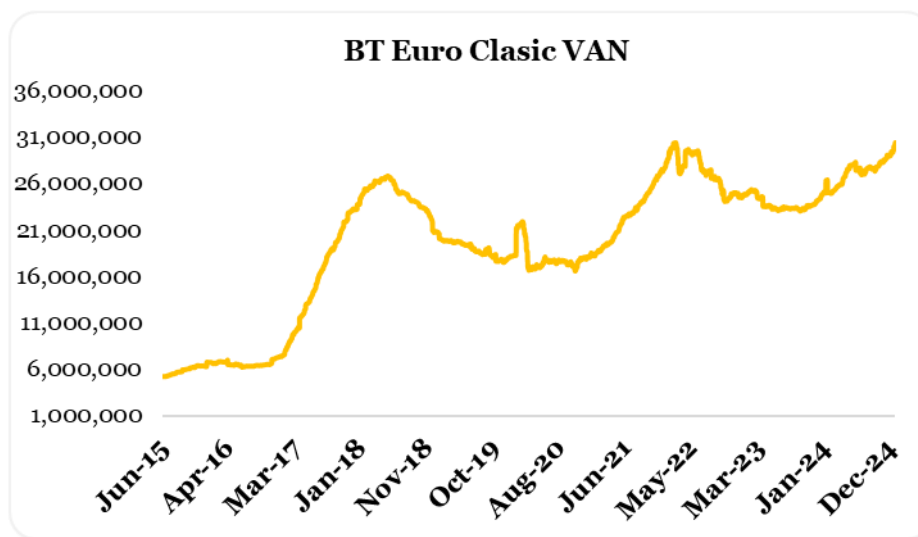
Activul net¹ al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2024 a fost de 30,416,392.65 EUR, în creștere cu 25.62% față de 31 decembrie 2023 (24,213,884.28 EUR). Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 2,459,986.12 de unități de fond, cu 18.4% mai mare față de aceeași perioadă a anului trecut (2,077,511.46).

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.

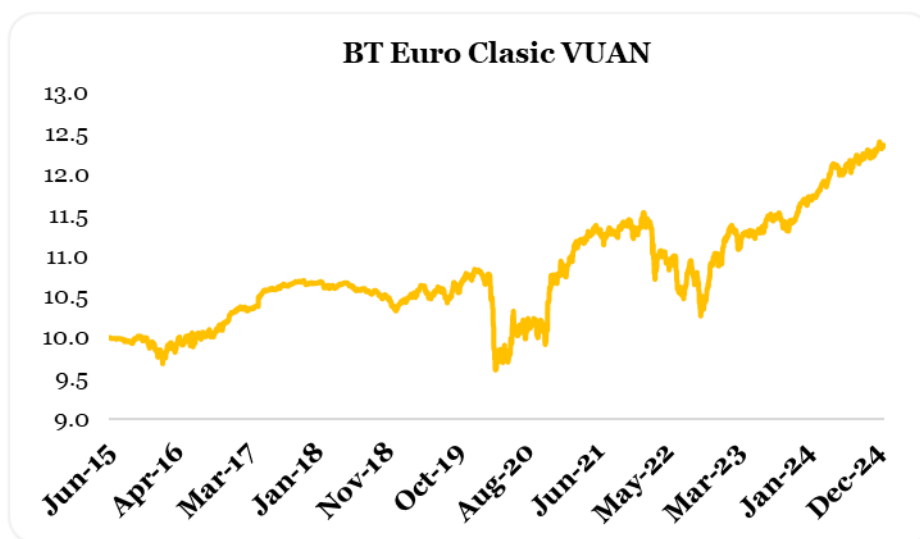
În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 1,086,030.34 unități de fond, în valoare de 13,068,634.58 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 703,555.68 unități de fond, în valoare de 8,436,685.51 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 382,474.66 unități de fond în valoare de 4,631,949.07 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



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



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 12.364 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 12.343 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,111,695.76 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,686,817.54 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 260,368.45 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 28,338.14 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 24,599,859.47 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 5,591,958.86 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. Cuantumul 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:

<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 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

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

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.

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 celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

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

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

- (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 medicala 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*

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

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.

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

În decursul anului 2024, BT Euro Clasic nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 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 acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, 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.102/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, 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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long diagonal stroke.

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: 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)	[1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.10 %	100.00 %	24,238,168.51	120,575,193.07	100.14 %	100.00 %	30,458,111.31	151,501,691.47	30,926,498.40
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.23%	84.14%	20,395,100.92	101,457,469.04	73.82%	73.72%	22,452,953.84	111,683,237.70	10,225,768.66
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
1.1.1.	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	-2,324,716.34
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
.		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
.		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
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	-2,324,716.34
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	3.12%	3.11%	754,265.40	3,752,168.66	4.15%	4.15%	1,263,173.84	6,283,153.00	2,530,984.34
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.05%	1.05%	320,569.18	1,594,543.16	1,594,543.16
.	- Obligatiuni Corporative	10.55%	10.54%	2,555,345.14	12,711,819.93	4.14%	4.13%	1,258,835.99	6,261,576.10	-6,450,243.83
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
.		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:	64.33%	64.27%	15,577,967.58	77,494,157.52	54.31%	54.24%	16,520,527.60	82,174,756.34	4,680,598.82
1.2.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	16.28%	16.27%	3,942,642.51	19,613,069.43	14.17%	14.15%	4,311,272.70	21,444,701.54	1,831,632.11
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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
.		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
.		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
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni din care:	48.05%	48.00%	11,635,325.07	57,881,088.09	40.14%	40.09%	12,209,254.85	60,730,054.55	2,848,966.46
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	34.47%	34.44%	8,346,890.48	41,522,441.38	33.36%	33.32%	10,147,635.09	50,475,351.70	8,952,910.32
.	- 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	13.58%	13.57%	3,288,434.59	16,358,646.71	6.78%	6.77%	2,061,619.74	10,254,702.75	-6,103,943.96
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
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- 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

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare									0.00
	dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobata de ASF din care:									0.00
1.3.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	6.23%	6.22%	1,507,522.81	7,499,322.97	10.16%	10.14%	3,089,847.23	15,369,209.11	7,869,886.14
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	6.23%	6.22%	1,507,522.81	7,499,322.97	10.16%	10.14%	3,089,847.23	15,369,209.11	7,869,886.14
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	1.32%	1.32%	320,689.77	1,595,303.33	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,595,303.33
2.1.	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2.	- obligatiuni	1.32%	1.32%	320,689.77	1,595,303.33	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-1,595,303.33
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83(1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2.	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din Romania(RO)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat membru(SM)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat tert(ST)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:	12.49%	12.47%	3,023,119.39	15,038,809.72	23.59%	23.56%	7,175,949.42	35,693,890.01	20,655,080.29
5.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.49%	12.47%	3,023,119.39	15,038,809.72	23.59%	23.56%	7,175,949.42	35,693,890.01	20,655,080.29
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

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

6	Instrumente financiare derivate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	1.33%	1.33%	321,226.74	1,597,974.54	2.84%	2.83%	862,749.72	4,291,403.38	2,693,428.84
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din OUG nr.32/2012 din care:									0.00
		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1.	- titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	- contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	- alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Dividende/alte drepturi de incasat/majorari capital cu pretatie/cupon&principal de incasat	0.85%	0.85%	205,381.71	1,021,691.85	0.01%	0.01%	2,316.33	11,521.66	-1,010,170.19
11	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.11%	-0.11%	-27,350.00	-136,055.31	-0.12%	-0.12%	-35,858.00	-178,361.28	-42,305.97
12.1.	Sume UF nealocate	-0.11%	-0.11%	-27,350.00	-136,055.31	-0.12%	-0.12%	-35,858.00	-178,361.28	-42,305.97
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	0.10%	0.10%	24,284.23	120,804.33	0.14%	0.14%	41,718.66	207,512.79	86,708.46
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	19,144.30	95,235.23	0.08%	0.08%	23,590.13	117,339.67	22,104.44
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,147.97	10,685.29	0.01%	0.01%	2,513.03	12,500.06	1,814.77
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobinzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,888.61	9,395.08	0.01%	0.01%	2,360.79	11,742.81	2,347.73
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,959.64	0.00%	0.00%	713.50	3,549.02	589.38
9	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	124.43	618.99	0.00%	0.00%	379.57	1,888.02	1,269.03
10	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	383.97	1,910.10	0.04%	0.04%	12,161.64	60,493.21	58,583.11
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00 %	99.90%	24,213,884.28	120,454,388.74	100.00 %	99.86%	30,416,392.65	151,294,178.68	30,839,789.94

Curs denominare Euro/RON

4.9746

4.9741

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

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Clasic-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****5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scade nta	Rata Cup on	Valo are Initial a	Crest ere Zilnic a	Doba nda Cumul ata	Disco unt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala lei	Ponderel nTot ObligEmi siune	Ponderel nAct TotalOP CVM
			Detinute			Cupon	%						%	%
Consiliul Judetean Cluj	CJC33E	ROHQTAC 0RV7	3200	12/21/20 23	12/21/20 24	6/20/20 25	5.90 2%	320, 000	0.016 2	569.1 8	0.00	1,594,54 3.16	0.423%	1.052%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	25	11/23/20 21	11/23/20 24	11/22/2 025	4.11 0%	250, 000	1.126 0	1,097. 88	0.00	1,248,98 5.95	1.041%	0.824%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	25	3/14/202 2	11/23/20 24	11/22/2 025	4.11 0%	232, 750	1.126 0	1,097. 88	10,29 9.72	1,214,41 4.58	1.041%	0.802%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96W S646	5	2/3/2021	2/3/2024	2/2/202 5	3.50 0%	250, 000	4.794 5	7,982. 87	0.00	1,283,23 2.59	0.625%	0.847%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84 EW2	5	9/28/202 1	9/28/202 4	9/27/20 25	4.25 0%	500, 000	11.80 56	5,607. 64	0.00	2,514,94 2.98	1.249%	1.660%
Total												7,856,11 9.26		5.186%

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Doband a Cumulat a	Discoun t/ Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	Pondere InTot ObligEm isiune	Pondere InAct TotalOP CVM
		Detinute			Cupon	%						%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	3000	12/17/202 1	12/4/202 4	12/3/20 25	1.850%	297,600	0.005	425.75	1,841.4 4	1,491,5 69.38	0.262%	0.985%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	2500	11/3/2021	4	12/4/202 25	1.850%	247,750	0.005	354.79	1,741.7 9	1,242,7 61.89	0.262%	0.820%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	1500	11/4/2021	4	12/4/202 25	1.850%	148,650	0.005	212.88	1,044.8 7	745,656 .12	0.262%	0.492%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	565	11/17/2021	12/4/2021	12/3/2021	1.850%	55,568	0.005	80.18	719.69	280,378.18	0.262%	0.185%
ROH07C9MF087	ROH07C9M F087	2956	11/19/2021	3/6/2024	3/5/2021	4.000%	294,713	0.011	9,750.75	356.38	1,516,206.79	0.250%	1.001%
RO1VDKAXHC28	RO1VDKAX HC28	2000	11/19/2021	8/23/2021	8/22/2021	4.000%	199,400	0.011	2,871.23	93.14	1,006,580.63	0.097%	0.664%
Total											6,283,152.99		4.147%

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 Tranzaction are	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominal a	Valoare Actiune	Valuta	CursValu tar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	Pondere InCap SocialE mitent %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Bayer AG	DE000BAY0017	12/30/2024	6,000	0.0000	19.3140	EUR	4.9741	576,418.60	0.001%	0.381%
Continental AG	DE0005439004	12/30/2024	4,000	0.0000	64.8200	EUR	4.9741	1,289,684.65	0.002%	0.851%
Credit Agricole	FR00000045072	12/31/2024	20,000	3.0000	13.2900	EUR	4.9741	1,322,115.78	0.001%	0.873%
Danone SA	FR0000120644	12/31/2024	5,500	0.2500	65.1200	EUR	4.9741	1,781,523.66	0.001%	1.176%
Eni SpA	IT0003132476	12/30/2024	16,000	0.0000	13.0900	EUR	4.9741	1,041,775.50	0.0004%	0.688%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	12/30/2024	6,000	0.0000	33.5400	EUR	4.9741	1,000,987.88	0.001%	0.661%
Guerbet SA	FR00000032526	12/31/2024	5,000	1.0000	26.8000	EUR	4.9741	666,529.40	0.040%	0.440%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	12/30/2024	5,000	0.0000	74.4000	EUR	4.9741	1,850,365.20	0.002%	1.221%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	12/30/2024	1,500	0.0000	79.6000	EUR	4.9741	593,907.54	0.008%	0.392%
Nokia Oyj	FI00090000681	12/30/2024	75,000	0.0000	4.2745	EUR	4.9741	1,594,634.28	0.001%	1.053%
Philips NV	NL00000009538	12/31/2024	10,802	0.2000	24.4000	EUR	4.9741	1,311,017.57	0.001%	0.865%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	12/30/2024	10,000	0.0000	19.7500	EUR	4.9741	982,384.75	0.003%	0.648%
Remy Cointreau SA	FR0000130395	12/31/2024	2,500	1.6000	58.4000	EUR	4.9741	726,218.60	0.005%	0.479%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

Renault SA	FR0000131906	12/31/2024	5,000	3.8100	47.0500	EUR	4.9741	1,170,157.03	0.002%	0.772%
Schoeller-Bleckmann AG	AT0000946652	12/30/2024	5,000	1.0000	29.8000	EUR	4.9741	741,140.90	0.031%	0.489%
Shell plc	GB00BP6MXD84	12/31/2024	6,000	0.0700	30.1150	EUR	4.9741	898,770.13	0.0001%	0.593%
Tessenderlo Group NV	BE0003555639	12/31/2024	5,000	0.0000	18.9000	EUR	4.9741	470,052.45	0.006%	0.310%
Total Energies SE	FR0000120271	12/31/2024	4,000	2.5000	53.3700	EUR	4.9741	1,061,870.87	0.0001%	0.701%
Unilever Plc	GB00B10RZP78	12/31/2024	6,000	0.0311	54.8154	EUR	4.9741	1,635,943.69	0.0004%	1.080%
Vicat SA	FR0000031775	12/31/2024	4,000	4.0000	36.6500	EUR	4.9741	729,203.06	0.009%	0.481%
Total								21,444,701.54		14.155%

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Pondere InTotal ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
		Detinute				%						BNR Valuta/ RON	RON	%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	200	9/5/2019	6/20/2024	6/19/2025	1.500%	200,000.00	0.0417	1,591.67	0.00	EU R	4.9741	1,002,737.11	7.404%	0.662%
CEC Bank	XS2574275280	5	2/7/2023	2/7/2024	2/6/2025	7.500%	500,000.00	20.4918	33,709.02	0.00	EU R	4.9741	2,654,722.02	0.177%	1.752%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	11/6/2018	12/20/2024	6/19/2025	2.000%	300,000.00	5.5556	183.33	0.00	EU R	4.9741	1,493,141.92	2.999%	0.986%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	200	7/22/2019	7/10/2024	7/9/2025	2.300%	200,000.00	0.0639	2,185.00	0.00	EU R	4.9741	1,005,688.41	11.759%	0.664%
Total													6,156,289.46		4.064%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Pondere InTotal ObligEmisiune	Pondere InAct TotalOP CVM
			Detinute			%				%		BNR Valuta/ RON	RON	%	%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

BCR	AT0000A3			5/19/202	5/18/202	7.62	100,0	20.89	4,742	105.2			1,641,38		
	4CN3	12/31/2024	3	4	5	5%	00.00	04	.12	531	EUR	4.9741	1.27	0.043%	1.083%
	FR0013246			11/2/202		2.00	15,00	0.833		96.91			943,239.		
Credit Agricole SA	626	12/31/2024	13	4	2/1/2025	0%	0.00	3	49.17	85	EUR	4.9741	58	0.156%	0.623%
Globalworth Real	XS2809858			7/31/202	7/30/202	6.25		0.000		100.7			878,184.		
Estate Investment Ltd	561	12/31/2024	200,000	4	5	0%	0.85	1	0.02	942	EUR	4.9741	29	0.076%	0.580%
	XS2914558			10/7/202	10/6/202	4.75	1,000.	0.130		101.1			635,608.		
Romgaz SA	593	12/31/2024	125	4	5	0%	00	1	11.19	077	EUR	4.9741	50	0.025%	0.420%
													4,098,41		
Total													3.64		2.705%

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data Scadent	Rata	Valo are Initial a	Crete re	Doba nda Cum ulata	Pret	Valut a	CursV alutar	Valoare	Pondere InTot ObligEm isiune	Pondere InAct TotalOP CVM
	SedinteDe Tranzaction are	Obligatiuni Detinute	Cupon	Cupon	%		Zilnica		Piata		BNR Valuta/ lei	Totala lei	%	%
XS1420357318	12/31/2024	1500	5/26/2024	5/25/202	2.875%	1,00	0.078		95.91			7,285,44		
				5		0.00	8	17.33	22	EUR	4.9741	2.00	0.075%	4.809%
XS1892141620	12/31/2024	1300	3/11/2024	3/10/202	2.875%	1,00	0.078		94.01			6,230,17		
				5		0.00	8	23.32	64	EUR	4.9741	4.68	0.113%	4.112%
XS1768067297	12/31/2024	1050	2/8/2024	2/7/2025	2.500%	1,00	0.068		89.94			4,814,42		
				2/25/202		0.00	3	22.40	04	EUR	4.9741	3.51	0.140%	3.178%
XS2178857285	12/31/2024	600	2/26/2024	5	2.750%	1,00	0.075		99.25			3,031,86		
				5		0.00	1	23.29	92	EUR	4.9741	5.21	0.046%	2.001%
XS2178857954	12/31/2024	300	5/26/2024	5/25/202	3.624%	1,00	0.099		93.92			1,434,14		
				5		0.00	3	21.84	32	EUR	4.9741	6.09	0.015%	0.947%
XS1599193403	12/31/2024	1800	4/19/2024	4/18/202	2.375%	1,00	0.065		97.29			8,861,23		
				5		0.00	1	16.72	86	EUR	4.9741	9.51	0.090%	5.849%
XS1934867547	12/31/2024	900	12/8/2024	12/7/202	2.000%	1,00	0.054		97.08			4,352,25		
				5		0.00	8	1.32	89	EUR	4.9741	6.62	0.078%	2.873%
XS1312891549	12/31/2024	900	10/29/202	10/28/20	2.750%	1,00	0.075		99.82			4,490,60		
			4	25		0.00	3	4.82	85	EUR	4.9741	0.17	0.046%	2.964%
XS2364199757	12/31/2024	300	7/13/2024	7/12/202	1.750%	1,00	0.047		83.74			1,262,02		
				5		0.00	9	8.25	87	EUR	4.9741	9.50	0.015%	0.833%
XS2538441598	12/31/2024	500	9/27/2024	9/26/202	6.625%	1,00	0.181		107.8			2,725,46		
				5		0.00	5	17.42	440	EUR	4.9741	9.15	0.016%	1.799%
XS2689949399	12/31/2024	500	9/18/2024	9/17/202	5.500%	1,00	0.150		103.9			2,623,51		
				5		0.00	7	15.82	048	EUR	4.9741	3.33	0.020%	1.732%
XS2262211076	12/31/2024	300	12/2/2024	12/1/202	1.375%	1,00	0.037		85.66			1,280,01		
				5		0.00	7	1.13	57	EUR	4.9741	5.30	0.030%	0.845%
XS2770920937	12/31/2024	400	2/22/2024	3/21/202	5.375%	1,00	0.147		100.1			2,084,17		
				5		0.00	3	46.23	286	EUR	4.9741	6.63	0.019%	1.376%
Total												50,475,3		33.317
												51.70		%

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 SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValut ar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	PondereInC ap SocialEmite nt %	PondereIn Act TotalOPCV M %
Barclays plc	GB0031348658	12/31/2024	120,000	0.2500	2.6815	GBP	5.9951	1,929,103.27	0.001%	1.273%
BP Plc	GB0007980591	12/31/2024	50,000	0.2500	3.9300	GBP	5.9951	1,178,037.14	0.0002%	0.778%
Burberry Group PLC	GB0031743007	12/31/2024	29,500	0.0005	9.8000	GBP	5.9951	1,733,183.41	0.007%	1.144%
CNH Industrial NV	NL0010545661	12/31/2024	25,000	0.0100	11.3300	USD	4.7768	1,353,028.62	0.002%	0.893%
Dole plc	IE0003LFZ4U7	12/31/2024	15,000	0.0100	13.5400	USD	4.7768	970,168.06	0.016%	0.640%
Endava PLC	US29260V1052	12/31/2024	11,500	0.0200	30.9000	USD	4.7768	1,697,435.90	0.028%	1.120%
NIKE Inc	US6541061031	12/31/2024	5,400	0.0000	75.6700	USD	4.7768	1,951,886.48	0.001%	1.288%
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	12/31/2024	40,000	0.0633	3.6830	GBP	5.9951	883,198.11	0.001%	0.583%
Teva Pharmaceutical	US8816242098	12/31/2024	14,000	0.0000	22.0400	USD	4.7768	1,473,929.39	0.001%	0.973%
Viatis Inc	US92556V1061	12/31/2024	20,000	0.0000	12.4500	USD	4.7768	1,189,423.21	0.002%	0.785%
Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	12/31/2024	20,000	0.0000	10.5700	USD	4.7768	1,009,815.52	0.001%	0.667%
Total								15,369,209.11		10.145%

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 lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania	7,012.86	0.005%
BRD-Groupe Societe Generale	270.15	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	7,283.01	0.005%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Banca Transilvania	706,554.24	EUR	4.9741	3,514,471.45	2.320%
Banca Transilvania	35,650.00	EUR	4.9741	177,326.67	0.117%
BRD-Groupe Societe Generale	40,965.80	USD	4.7768	195,685.43	0.129%
BRD-Groupe Societe Generale	75,193.47	EUR	4.9741	374,019.84	0.247%
BRD-Groupe Societe Generale	3,772.58	GBP	5.9951	22,616.98	0.015%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.9951	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9741	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.7768	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.9951	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-35,858.00	EUR	4.9741	-178,361.28	-0.118%
TRANZIT	0.00	GBP	5.9951	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	USD	4.7768	0.00	0.000%
Total				4,105,759.09	2.710%

X. DEPOZITE BANCARE**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****2. Depozite bancare denumite in valuta**

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Transilvania	12/3/2024	1/14/2025	2.50%	500,000.00	34.72	1,006.94	EUR	4.9741	2,492,058.61	1.645%
Banca Transilvania	12/10/2024	1/21/2025	2.50%	500,000.00	34.72	763.89	EUR	4.9741	2,490,849.67	1.644%
Banca Transilvania	12/12/2024	1/9/2025	2.40%	750,000.00	50.00	1,000.00	EUR	4.9741	3,735,549.10	2.466%
Banca Transilvania	12/17/2024	1/16/2025	2.50%	700,000.00	48.61	729.17	EUR	4.9741	3,485,496.96	2.301%
Banca Transilvania	12/17/2024	1/8/2025	2.30%	700,000.00	44.72	670.83	EUR	4.9741	3,485,206.78	2.300%
Banca Transilvania	12/23/2024	1/9/2025	2.30%	800,000.00	51.11	460.00	EUR	4.9741	3,981,568.09	2.628%
Banca Transilvania	12/24/2024	1/8/2025	2.25%	400,000.00	25.00	200.00	EUR	4.9741	1,990,634.82	1.314%
BRD-Groupe Societe Generale	12/17/2024	1/10/2025	2.69%	1,000,000.00	74.72	1,120.83	EUR	4.9741	4,979,675.12	3.287%
BRD-Groupe Societe Generale	12/17/2024	1/16/2025	2.63%	600,000.00	43.83	657.50	EUR	4.9741	2,987,730.47	1.972%
BRD-Groupe Societe Generale	12/18/2024	1/14/2025	2.64%	600,000.00	44.00	616.00	EUR	4.9741	2,987,524.04	1.972%
BRD-Groupe Societe Generale	12/18/2024	1/21/2025	2.61%	500,000.00	36.25	507.50	EUR	4.9741	2,489,574.35	1.643%
BRD-Groupe Societe Generale	12/19/2024	1/30/2025	2.40%	98,000.00	6.44	83.77	GBP	5.9951	588,022.00	0.388%
Total									35,693,890.01	23.560%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU**X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT****XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA****XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE****XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012****XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC**

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT**1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol	Data	Numar	Dividend	Suma	PondereInA ct TotalOPCV M %
	Actiune	ExDividend	Actiuni Detinute	Brut	DeIncasat RON	
Dole plc	DOLE_UN	12/11/2024	15,000	0.0800	4,299.12	0.003%
NIKE Inc	NKE_UN	12/2/2024	5,400	0.4000	7,222.54	0.005%
Total					11,521.66	0.008%

Obs.

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

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

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

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: 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	30,416,392.65	24,213,884.28	6,202,508.37
Numar Unitati de Fond in Circulatie	2,459,986.12	2,077,511.46	382,474.66
Valoare Unitara a Activului Net	12.364	11.655	0.71

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Valoare Activ Net	24,458,650.99	24,213,884.28	30,416,392.65
Valoare Unitara a Activului Net	10.902	11.655	12.364

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

Director General Adjunct, Calin Condor

