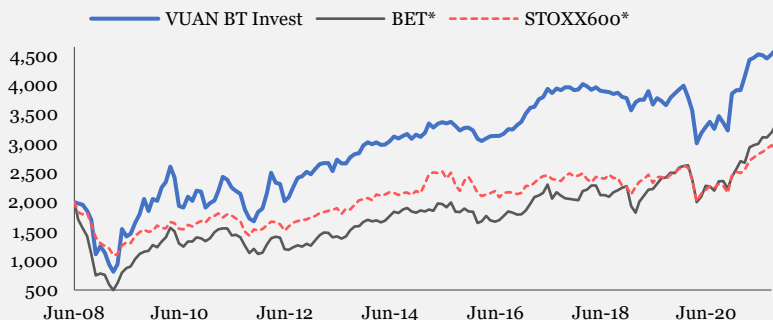
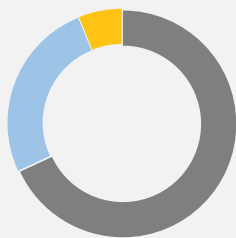


EVOLUȚIA UNITĂȚII DE FOND de la: 02-06-2008

PERFORMANȚA la data: 29-10-2021**

Ultimele 30 de zile	Anul curent	Ultimele 365 zile	De la lansare
1.13%	19.05%	44.54%	132.88%

**randament brut, înainte de impozitare

STRUCTURA PORTOFOLIULUI la data: 29-10-2021


- Acțiuni tranzacționate, 68.04%
- Depozite bancare, 25.77%
- Disponibil la vedere, 6.15%

Active administrate (RON)	15,961,282	Moneda fondului	RON
Data lansării	02/06/08	Comisioane curente lunare*****	0.2217%

TOP 10 DEȚINERI

Emitenți	Variația ultimelor 30 de zile	Ponderea
Raiffeisen Bank International AG	11.55%	4.58%
Eni SpA	7.43%	4.21%
Standard Chartered PLC	13.51%	3.97%
Total Energies SE	4.92%	3.93%
Bayer AG	4.11%	3.85%
Boskalis Westmin	-1.83%	3.50%
BMW AG	3.74%	2.96%
ALD SA	8.98%	2.91%
BASF SE	-5.00%	2.82%
Barclays plc	6.67%	2.71%

Comisioane

> la cumpărare	0%	> la răscumpărare	
> comision de administrare***	0.20%	înainte de 360 de zile	5%
***aplicat la media lunară a valorii activelor nete		peste 360 de zile	0%
> impozit****	10%		

**** valabil numai pentru persoane fizice (NU se retine de catre BT Asset Management SAI SA)

Toate informațiile din acest material sunt valabile la:

29-Oct-21

*Graficul reflecta performanța valorii unitare a activului net al BT Invest de la finalul fiecărei luni comparativ cu cea a indicilor bursieri (BET, Stoxx600); VUAN-ul a ultimii zile a fiecărei luni este certificată de către depozitarul fondului și reprezintă valoarea UF pentru luna următoare (subscriere /răscumpărare UF, evaluare investiție).*****Estimate pe baza cheltuielilor anului precedent cu comisioanele de administrare, depozitare și custodie, comisioane bancare, comision auditor și alte comisioane permise în actul de administrare, exclusiv comisioanele platite intermediarilor pentru tranzacțiile efectuate cu activele fondurilor (2.66%/an). O investiție în instrumentele pieței de capital, inclusiv unități de fond, reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Înainte de a investi citiți prospectul de emisiune, regulamentele interne și documentul cu informații esențiale ale Fondului. BT Asset Management SAI este înscrisă în Registrul ASF, în calitate de SAI cu Nr. PJRo5SAIR/ 120016/29.03.2005, respectiv în calitate de AFIA cu nr. PJRo7AFIAA/ 120003/01.02.2018. Depozitar: BRD – Groupe Societe Generale.

DESCRIERE

Oct 2021

BT Invest este un fond închis de investiții destinat atât persoanelor fizice cât și juridice, având drept scop obținerea unei rentabilități ridicate comparativ cu alternativele de plasament cu grad similar de risc. Investițiile se realizează preponderent în acțiuni tranzacționate în România sau în străinătate ponderate în funcție de conjuncturile pieței cu instrumente financiare de venit fix. Recomandăm o perioadă minimă a investiției de 2 ani, asigurându-vă de întreaga implicare în selectarea acțiunilor incluse în portofoliul administrat. Operațiunile (investiții/răscumpărări) se pot realiza cu frecvența lunară între zilele de 2 și 6 ale lunii oferind astfel un grad de lichiditate ridicat.

Evoluții și așteptări

- Indicii americani au revenit în forță în octombrie (S&P 500 a atins un maxim nou). Economia în SUA a încetinit mai mult decât așteptările (doar +2% T3 vs T2, anualizat) în timp ce în Europa Franța și Italia au surprins plăcut (+3% respectiv +2.6%) iar Germania și Spania au performat slab (+1.8% respectiv +2%). Inflația mare -preturi la energie și blocaje de aprovizionare- cel mai probabil va determina bancile centrale (BoE, FED, chiar și BCE) să urce dobânda în 2022. În România, BNR a crescut dobânda de politică monetară (+0.25%) dar dobânzile rămân încă (mult) real negative.

- BT Invest a crescut cu 1.13% (BET -0.32%, STOXX 600 +4.55%). Top: aporturi pozitive: Raiffeisen (revizuire în sus ale estimărilor de profit din partea analiștilor; era relativ ieftină comparativ cu peers), ENI (rezultate peste estimări; spinoff regenerabile în 2022) și Standard Chartered (a subperformat evoluția bancilor în ultimele luni); aporturi negative de la Babcock și companii medicale Viatrix (fără știri), Teva (rezultate sub așteptări, dar compania își reduce datoriile), Guerbet (posibile marcare de profit). Achiziții: Vitesco Technologies, separat din Continental în sept. 2021, este o afacere în domeniul componentelor auto. Este unul dintre producătorii tier1 globali care a investit masiv în ultimii ani în R&D. În cazul în care își realizează planul de afaceri în 2024 ar avea un profit operational de ~ EUR 630 mil. Vs capitalizare de ~EUR 2 mld actual. Credem că downside este limitat având în vedere că în prezent compania este net cash iar insiderii au început să cumpere acțiuni.

Pentru mai multe informații despre fondurile administrate de noi și procedurile de subscriere sau răscumpărare, nu ezitați să ne contactați:

 Irinel Tolescu
 Director Vanzari
irinel.tolescu@btam.ro
 0758.230.839

BT Asset Management SAI SA, str. Emil Racovița nr.22, Cluj Napoca, tel: 0264.301.036, fax: 0264.410.433, email:btam@btam.ro