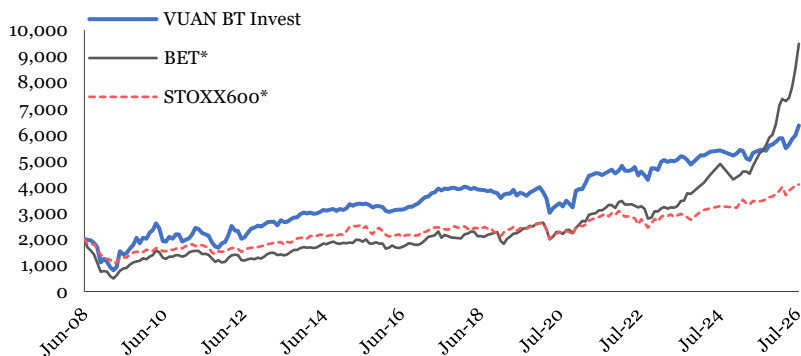




*performanta VUAN de la 02-06-08 la 31-07-26

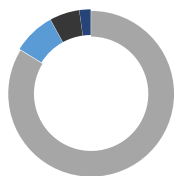
ultimele 30 de zile
5.74%

ultimele 365 zile
17.33%

Ultimii 3 ani
22.65%

*randament brut, înainte de impozitare la data 31-07-26

STRUCTURA PORTOFOLIULUI



■ Acțiuni tranzacționate, 83.78%
■ Disponibil la vedere, 8.23%
■ Depozite bancare, 5.81%
■ Obligațiuni corporative, 0.00%
■ Alte active, 2.18%

Active administrate (RON) 17,965,548 Moneda fondului **RON**
Comisioane curente lunare¹ 0.2328% Data lansării 02/06/2008

TOP 10 DEȚINERI

Emitenți	Variația ultimelor 30 zile	Pondere
Bayer AG	-0.74%	5.60%
Dole plc	3.06%	5.37%
Novo Nordisk A/S	-1.79%	4.95%
Philips NV	-4.29%	4.64%
DSM-Firmenich AG	12.51%	4.63%
Brenntag SE	14.97%	4.45%
Diageo PLC	7.36%	4.40%
Henkel AG & Co KGaA	2.75%	4.14%
Baxter International Inc	22.70%	3.97%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	22.31%	3.77%

sursa: BT Asset Management, Bloomberg

Toate informațiile din acest material sunt valabile la: 31-Jul-26

COMISIOANE

Mai multe detalii [aici](#).

> la cumpărare	0%	> la răscumpărare	
> comision curent de administrare ²	0.20%	înainte de 360 de zile	5%
²)aplicat la media lunară a valorii activelor nete		peste 360 de zile	0%

¹)Estimate pe baza cheltuielilor anului precedent cu comisioanele de administrare, depozitare și custodie, comisioane bancare, comision auditor și alte comisioane permise conform documentelor fondului, inclusiv costurile de tranzacționare (2.7930%/an).

Aceasta este o comunicare publicitară.

O investiție în instrumentele pieței de capital, inclusiv unități de fond, reprezintă atât o oportunitate de câștig cât și un risc.

FIA BT INVEST

Comentariul Directorului de Investiții

Rares Trif



Iunie a fost o luna mixta pentru actiuni, in care indicele buirser principal din SUA (S&P500), si in special companiile din MAG 7 au subperformat. Romania a inregistrat din nou o evolutie remarcabila sustinuta cel mai probabil de investitiile pasive. Pe plan macro remarcam intarirea dolarului, lucru care uneori anunta episoade severe de aversiune fata de risc.

In luna iunie BT Invest a crescut cu 5.74% (STOXX 600 +1.16%, BET-TR +11.3%). Cele mai mari aporturi au venit de la urmatoarele companii: pozitive: Bayer (progres pe directia solutionarii litigiilor care au afectat-o in ultimii ani), Baxter, DSM Firmenich; negative: Schoeller Bleckmann (scadere pret petrol), Alten si Tessengerlo. In ultima luna am crescut usor detinerea la Regeneron.

DESCRIEREA FONDULUI

FIA BT Invest este un fond de investitii alternative de tip deschis destinat atat persoanelor fizice cat si juridice, avand drept scop cresterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilitati superioare ratei inflatiei. Investitiile se realizeaza preponderent in actiuni, tranzactionate in Romania sau in strainatate. Recomandam o perioada minima a investitiei de 2 ani.

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

Kristof Kondrat
Manager Vanzari Regional
Transilvania
kristof.kondrat@btam.ro
0746.288.320

> Contravaloarea impozitului se retine la sursa astfel: 3% daca unitatile de fond au fost rascumparate în mai puțin de 365 de zile de la data dobândirii sau 1% daca perioada de detinere depaseste 365 de zile.
>Incepand cu anul 2026, contravaloarea impozitului se retine la sursa astfel: 6% daca unitatile de fond au fost rascumparate în mai puțin de 365 de zile de la data dobândirii sau 3% daca perioada de detinere depaseste 365 de zile.

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

*Graficul reflecta performanța valorii unitare a activului net a FIA BT Invest de la finalul fiecărei luni comparativ cu cea a indicilor bursieri (BET, Stoxx600).

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți documentele fondului, înainte de a investi în acest fond! Documentele fondului sunt disponibile în limba română pe site-ul www.btassetmanagement.ro și pot fi obținute gratuit de la sediul BT Asset Management SAI S.A.

Fondul a fost autorizat ca și Fond de Investiții Alternative de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. 206 din 30.09.2021 și este înscris în Registrul public ASF cu numărul CSC09FIAIR/120009.

Fondul este administrat de societatea BT Asset Management SAI S.A. – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) 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.. Depozitar: BRD – Groupe Societe Generale.

Un sumar al drepturilor investitorilor este disponibil în limba română [aici](#) precum și la sediul BT Asset Management SAI.

LIMITAREA RĂSPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Asset Management SAI, o societate de administrare a investițiilor ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Asset Management SAI are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții, și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Asset Management SAI neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție, ce ar deriva din publicarea acestui raport. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Asset Management SAI nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de subscriere/răscumpărare titluri de participare sau orice alt serviciu sau activitate cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care introduc adresa de e-mail pe adresa web www.btassetmanagement.ro, în vederea abonării la prezentul raport și/sau alte rapoarte publice disponibile acolo, nu sunt considerate – numai în baza abonării - ca fiind clienți ai BT Asset Management SAI, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură. În acest sens subliniem că BT Asset Management SAI nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus în afara e-mail-ului, care va fi utilizat în comunicarea rapoartelor pentru care s-a efectuat abonarea.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile, publice, relevante și de încredere, cum ar fi: Institute de Statistică, Bănci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Asset Management SAI având dreptul să modifice în orice moment, și fără un preaviz prealabil, sursele publice utilizate. Atragem, însă, atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Băncii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Asset Management SAI respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MiFID II/MiFIR, BT Asset Management SAI nefiind inclusă în sfera de aplicare a acestor reglementări, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Prezentul raport al BT Asset Management SAI ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Asset Management SAI și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în prezentul raport. Altfel spus, BT Asset Management SAI sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport. Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Asset Management SAI rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remunerația autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Asset Management SAI, angajații sau colaboratorii săi pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.