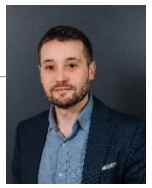
BT Asset Management S.A.I.®
Grupul Financiar Banca Transilvania

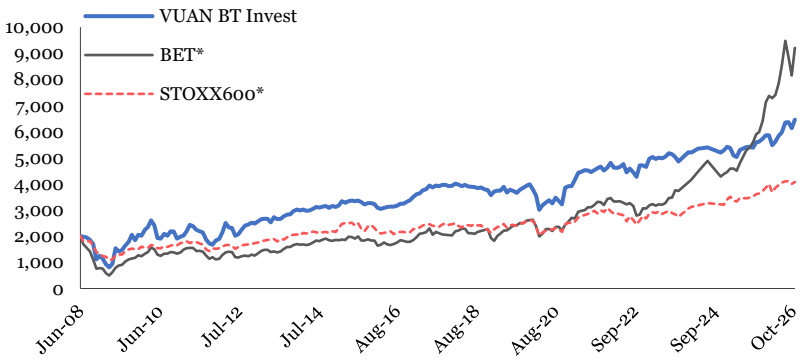
FIA BT INVEST



Comentariul Directorului de Investitii
Rares Trif

Luna octombrie a fost mixta pe actiuni (S&P500 -0.93%), cu subperformanta notabila pe companiile de tehnologie (Nasdaq -6.65%). Pietele europene au mers mai bine dar remarcam scaderile pe sectorul bancar (-10.55%). In Romania, avem un nou guvern functional care trebuie sa gestioneze o situatie bugetara fragila.

In luna octombrie BT Invest a crescut cu 5.33% (STOXX 600 +1.87%, BET-TR +13.10%). Cele mai mari aporturi au venit de la urmatoarele companii: Regeneron (rezultate), DSM Firmenich, Diageo (piata de bauturi da semne ca se stabilizeaza); negative: Tessenderlo (fara stiri), Pluxee (perspective sub asteptari pe 2027 desi 2026 e bun), Carrefour (reducere de asteptari pe 2026). Am vandut partial DSM care a devenit bine evaluata dupa cresterea din ultimele luni.

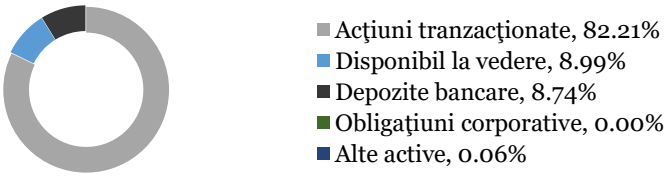


**performanta VUAN de la 02-06-08 la 30-10-26*

ultimele 30 de zile	ultimele 365 zile	Ultimii 3 ani
5.33%	**15.22%**	**34.00%**

**randament brut, înainte de impozitare la data 30-10-26*

STRUCTURA PORTOFOLIULUI



Active administrate (RON)	17,700,038	Moneda fondului	**RON**
Comisioane curente lunare[1]	0.2328%	Data lansării	02/06/2008

TOP 10 DEŢINERI

Emitenţi	Variaţia ultimelor 30 zile	Ponderea
Bayer AG	5.48%	6.09%
Dole plc	2.83%	5.27%
Philips NV	12.12%	5.11%
Diageo PLC	8.19%	5.01%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	22.37%	4.86%
Brenntag SE	6.89%	4.76%
Novo Nordisk A/S	5.51%	4.46%
Henkel AG & Co KGaA	8.09%	4.38%
Elementis Plc	4.58%	4.06%
Alten SA	6.16%	3.93%

sursa: BT Asset Management, Bloomberg

Toate informaţiile din acest material sunt valabile la: 30-Oct-26

COMISIOANE

Mai multe detalii aici.

› la cumpărare	0%	› la răscumpărare	
› comision curent de administrare[2]	0.20%	înainte de 360 de zile	5%
		peste 360 de zile	0%

[2])aplicat la media lunară a valorii activelor nete

[1])Estimate pe baza cheltuielilor anului precedent cu comisioanele de administrare, depozitare si custodie, comisioane bancare, comision auditor si alte comisioane permise conform documentelor fondului, inclusiv costurile de tranzactionare (2.7930%/an).
Aceasta este o comunicare publicitara.
O investiţie în instrumentele pieţei de capital, inclusiv unităţi de fond, reprezintă atât o oportunitate de câştig cât şi un risc.

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 obţinerii 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 informaţii despre fondurile administrate de noi şi procedurile de subscriere sau răscumparare, nu ezitaţi să ne contactaţi:

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 putin 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 putin de 365 de zile de la data dobândirii sau 3% daca perioada de detinere depaseste 365 de zile.

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

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

Fondul a fost autorizat ca şi Fond de Investiţii Alternative de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizaţia nr. 206 din 30.09.2021 şi 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 investiţiilor 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 Investitii Alternative prin Autorizaţia 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 in limba romana aici precum şi 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 investiţiilor ale cărei activităţi sunt reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
Prezentul raport emis de BT Asset Management SAI are un caracter pur informativ şi nu este conceput/prevazut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiţii, şi nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi. Orice persoană care înţelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiţii, precum şi utilizarea acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi, îşi asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Asset Management SAI neavând nici o obligaţie legală sau de orice altă natură faţă de persoana în discutie, 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 menţionate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menţionate 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 şi/sau alte rapoarte publice disponibile acolo, nu sunt considerate – numai în baza abonării - ca fiind clienţi 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 informaţii de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menţionate mai sus în afara e-mail-ului, care va fi utilizat în comunicarea rapoartelor pentru care s-a efectuat abonarea.
Informaţiile care stau la baza prezentului raport au fost obţinute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile, publice, relevante şi de încredere, cum ar fi: Institute de Statistică, Bănci Centrale, Agenţii Financiare & Organizaţii Interne şi Internaţionale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Asset Management SAI având dreptul să modifice în orice moment, şi fără un preaviz prealabil, sursele publice utilizate. Atragem, însă, atenţia cu privire la faptul că acurateţea/corectitudinea acestor informaţii din surse publice nu poate fi verificată, atestată şi/sau contestata de instituţia noastră.
Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiştilor la momentul publicării, rezultat prin raţionament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziţia tuturor societăţilor din grupul Băncii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credinţă, fără omisiuni intenţionate şi în condiţii limitate de acces la informaţii: a existat acces doar la datele şi informaţiile făcute publice de către organisme şi organizaţii naţionale şi internaţionale. Prezentul raport nu conţine şi/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informaţii privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Asset Management SAI respectând în totalitate cerinţele legale privind gestiunea informaţiei privilegiate şi cele privind prevenirea abuzului de piaţă.
Atragem atenţia cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activităţi de investiţii în sensul pachetului legislativ european MiFID II/MiFIR, BT Asset Management SAI nefiind inclusă in sfera de aplicare a acestor reglementări, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informaţiile din prezentul raport nu beneficiază de protecţia oferită de cadrul de reglementare menţionat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potenţial prejudiciu rezultat din utilizarea aceastei informaţii. Prezentul raport al BT Asset Management SAI ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcţie de situaţia financiară, orizontul şi obiectivele investiţionale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală şi/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte părţi faţă de BT Asset Management SAI şi/sau în legatură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacţii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanţa trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanţa viitoare. Totodată, subliniem faptul că investiţiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitaţi în prezentul raport. Altfel spus, BT Asset Management SAI sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă şi/sau potenţială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport. Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Asset Management SAI rezervându-şi dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.
Remuneraţia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influenţată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.
BT Asset Management SAI, angajaţii sau colaboratorii săi pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport. Reproducerea totală sau parţială a acestui raport este permisă doar prin menţionarea sursei.