

**BT Euro  
Clasic  
Raport  
semestrial  
2022**



**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. Aceste fonduri colectează sume de la clienți și investesc în diverse instrumente financiare cum ar fi: acțiuni, obligațiuni, depozite sau certificate de trezorerie.

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul” sau „BT Euro Clasic”) la 30 iunie 2022 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2022. 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 pot deveni 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 platformei Internet Banking și Aplicația Banca Transilvania a Băncii Transilvania SA.

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](http://www.nyse.com)) și a Nasdaq ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange ([www.londonstockexchange.com](http://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 comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

- 1% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică sau egală cu 90 zile de la data subscrierii unităților de fond;
- 0% din valoarea titlurilor răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 90 zile de la data subscrierii unităților de fond.

Comisioanele de răscumpărare vor fi încasate de către fond, intrând în componența activului acestuia.

**Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, deoarece acestea din urmă pot fi influențate de fluctuațiile viitoare ale pieței de capital.**

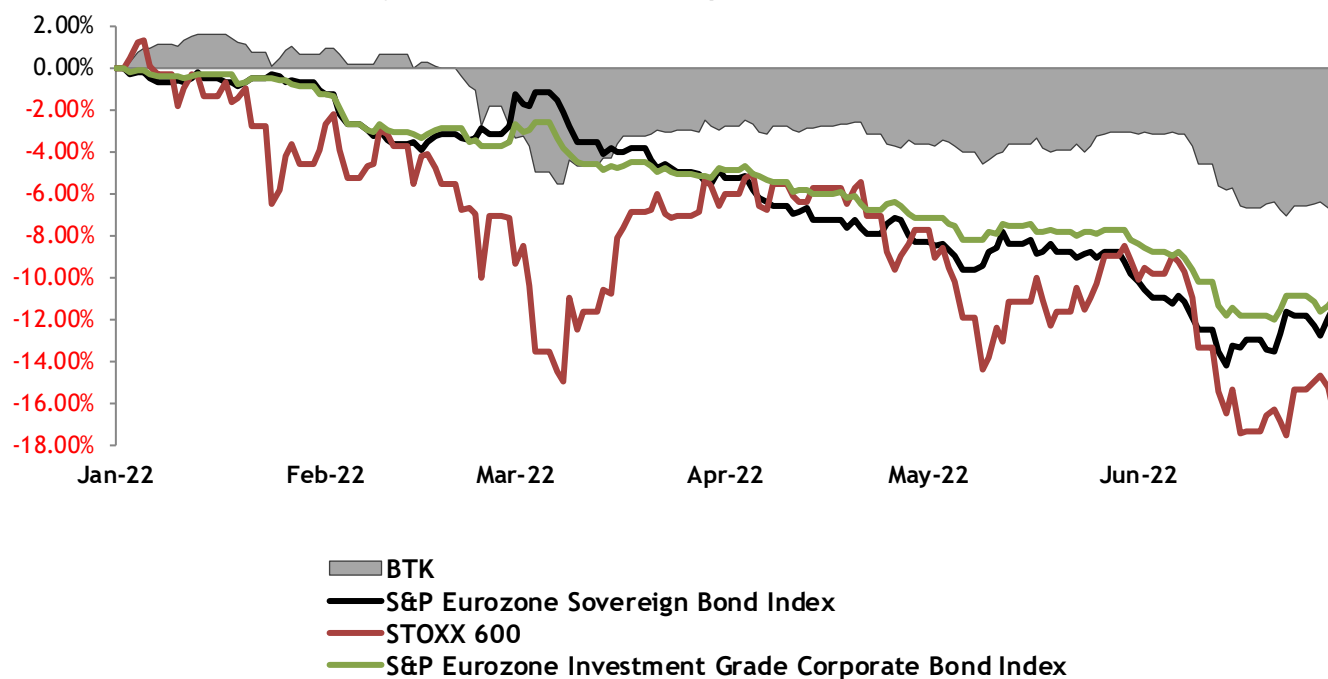
### **Obiectivele BT Euro Clasic**

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 prudentiale, 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 corporat 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, 9-10 respectiv 6-7 ani).

În cursul semestrului I din 2022, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a depreciat cu -7.13%, indicele STOXX600 a scăzut cu -16.52%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) s-a depreciat în medie cu -11%.

**Performanța BT Euro Clasic (BTK) comparată cu indicele STOXX 600 și indicii S&P Eurozone Sovereign Bond & Inv Grade Corporate Bond, în semestrul I 2022**



**Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor**

BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană, UK și SUA. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată 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 US, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 30 iunie 2022, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 38 emitenți, ponderea în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

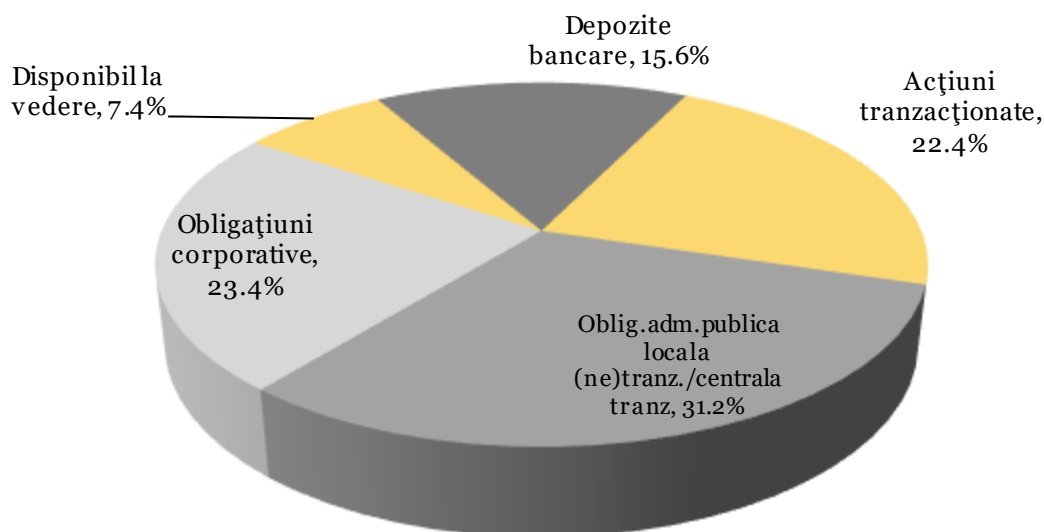
Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2022

| Emitent             | Simbol/ISIN  | Număr acțiuni | Preț referință | Moneda preț | Valoare actualizată (echiv.EUR) | Pondere în activ |
|---------------------|--------------|---------------|----------------|-------------|---------------------------------|------------------|
| BP Plc              | GB0007980591 | 70,000        | 3.88           | GBP         | 316,170                         | 1.16%            |
| Total Energies SE   | FR0000120271 | 6,000         | 50.37          | EUR         | 302,220                         | 1.11%            |
| Henkel AG & Co KGaA | DE0006048408 | 5,000         | 58.40          | EUR         | 292,000                         | 1.07%            |
| Bayer AG            | DE000BAY0017 | 5,000         | 56.72          | EUR         | 283,600                         | 1.04%            |
| Unilever Plc        | GB00B10RZP78 | 6,000         | 43.28          | EUR         | 259,697                         | 0.95%            |
| Shell plc           | GB00BP6MXD84 | 10,000        | 24.85          | EUR         | 248,450                         | 0.91%            |
| Tesco PLC           | GB00BLGZ9862 | 80,000        | 2.56           | GBP         | 237,759                         | 0.87%            |
| BMW AG              | DE0005190003 | 3,000         | 73.46          | EUR         | 220,380                         | 0.81%            |

|                        |              |         |      |     |                  |              |
|------------------------|--------------|---------|------|-----|------------------|--------------|
| Standard Chartered PLC | GB0004082847 | 30,000  | 6.19 | GBP | 215,867          | 0.79%        |
| Barclays plc           | GB0031348658 | 120,000 | 1.53 | GBP | 213,731          | 0.78%        |
|                        |              |         |      |     | <b>2,589,874</b> | <b>9.49%</b> |

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 30.06.2022



Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

#### Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2022

| Emitent                        | Simbol       | Numar | Valoare actualizata (eur) | Pondere in activ |
|--------------------------------|--------------|-------|---------------------------|------------------|
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1599193403 | 1,500 | 1,334,787                 | 4.87%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1420357318 | 1,500 | 1,289,877                 | 4.71%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1892141620 | 1,300 | 1,094,619                 | 4.00%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1312891549 | 900   | 892,774                   | 3.26%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1768067297 | 1,050 | 833,610                   | 3.04%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS1934867547 | 900   | 815,815                   | 2.98%            |
| BT Leasing Transilvania IFN SA | ROGDVS5SSKL4 | 8     | 788,731                   | 2.88%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | ROV1AN91PRA1 | 7,565 | 758,627                   | 2.77%            |
| Ministerul Finantelor Publice  | XS2178857285 | 600   | 570,962                   | 2.09%            |
| Libra Internet Bank SA         | ROS562L84EW2 | 5     | 516,292                   | 1.89%            |
|                                |              |       | <b>8,896,095</b>          | <b>32.49%</b>    |

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

### Acțiuni:

Evoluții negative și volatilitate în creștere pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului I. Astfel, indicele american S&P500 consemnează o corecție de -21%, indicele pan-european STOXX600 scade cu -16.5%, indicele austriac ATX se depreciază cu -25%, indicele german DAX coboară cu -19.5%, iar piața din UK se ajustează cu -3%.

La nivel sectorial european, majoritatea sectoarelor (90%) consemnează deprecieri în semestrul I, în topul celor mai bune performări situându-se petrol&gaze (+13%) și telecom (+0%); la polul opus, sectoarele de retail (-37%), tehnologie (-32%) și real estate (-31.5%) performează cel mai nefavorabil. La nivel industrial american, 90% din mega-industriile din S&P500 înregistrează corecții per ansamblul lui S1 2022 (top: energie +2%, utilități -2%; ultimele: bunuri neesențiale -33%, servicii telecomunicații/internet/online -30.5%, tech/IT -27%). Față de acum 12 luni (final S1 2021), la 30.06.2022 doar 2 din cele 19 sectoare EU erau în teritoriu pozitiv (petrol&gaze, servicii medicale/pharma), respectiv 4 din cele 11 mega-industrii US.

Prețul țițeiului (Brent) a fost în urcare și în primele 6 luni din 2022 (+48%), încheind semestrul aproape de 115\$/bbl (vs. 75 usd per baril acum 12 luni; +53% an/an), pe fondul consolidării cererii de energie dar și în contextul unor probleme structurale pe producția/oferta globală de țiței&combustibili lichizi (estimată la 98-100 mln. barili/zi în S1 2022 vs. niveluri de 101-102 mln. bep/zi în perioada de vârf 2018/19). În primul trimestru din 2022, prețul petrolului a avansat peste zona de 120\$/baril pentru prima dată după 2008, pe fondul escaladării tensiunilor Rusia vs. NATO/UE și a disrupțiilor cauzate de exporturile sub potențial dinspre Rusia. Prețul gazului european crește exponențial în S1 2022 în contextul conflictului militar din Ucraina și a incertitudinilor privind relațiile economice (vizavi de energie) între UE și Rusia, până la un nivel maxim de peste 300 eur/MWh (vs. 150-200 eur la final de S1-start de S2). Temerile privind disrupții pe fluxurile de alimentare dinspre Rusia (30-40% din importurile/consumul Europei) alimentează în continuare stress și volatilitate pe piața gazelor naturale. În deceniul trecut 2010-2020, prețul gazului european s-a situat la top-uri de doar 30 eur/MWh. Deficitele structurale de ofertă/capacități noi de producție pe piața energiei (europene) și tranziția energetică complicată către o economie cu emisii joase de carbon sunt problematice în acest ciclu economic.

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și o serie de indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity, rata profitului) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu media pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de semestru I 2022:

- S&P500 (P/E estimat 17.5 vs. 18, P/B 4.0 vs. 3.1, Div.Yield 1.6% vs. 1.8%, ROE 20% vs. 13.5%, Profit Margin 12.5% vs. 8%);
- STOXX600 (P/E estimat 12.5 vs. 14, P/B 1.8 vs. 1.9, Div.Yield 3.4% vs. 3.3%, ROE 13% vs. 10.5%, Profit Margin

10% vs. 6%);

- DAX (P/E estimat 11 vs. 13, P/B 1.5 vs. 1.7, Div.Yield 3.5% vs. 2.9%, ROE 13% vs. 9%, Profit Margin 8% vs. 4.5%);
- FTSE100 (P/E estimat 10 vs. 13, P/B 1.7 vs. 1.9, Div.Yield 4.0% vs. 3.9%, ROE 11.5% vs. 11%, Profit Margin 10% vs. 7%);
- ATX (P/E estimat 7 vs. 13, P/B 0.9 vs. 1.4, Div.Yield 6.4% vs. 2.6%, ROE 13% vs. 8.5%, Profit Margin 10% vs. 5%).

La nivel de piață EU, 25% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E's estimat (cu estimările de profituri pe FY2022) la/peste percentilele proprii de 75% (istoric 25 ani) – turism&recreație, tehnologie, media cu evaluările fundamentale cele mai ridicate; la nivel de piață US, 30% din mega-industrii sunt cu P/E's estimat la/peste percentila de 75% (istoric 25 ani) – utilități, bunuri consum neesențial ciclic sau bunuri consum esențial defensiv cu evaluările fundamentale cele mai ridicate.

Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +12% pentru S&P500 (vs. +7.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +12% pentru STOXX600 (vs. +4.5%/an ritm pe ultimii 10 ani), +14% pentru DAX (vs. +6%/an ritm pe ultimii 10 ani), +17% pentru FTSE100 (vs. -1%/an ritm pe ultimii 10 ani), +4% pentru ATX (vs. +13%/an ritm pe ultimii 10 ani). Așteptările de creștere de profituri pentru perioada FY2022-2024 sunt relativ ridicate la scară istorică pentru majoritatea piețelor considerate (medie +12% vs. +6% istoric), respectiv majoritatea piețelor developed enumerate sunt avansate dpv. al ciclicității ratei profitului net (companiile curent la top-uri istorice de marje de profit - teoretic vulnerabile la șocuri de regresie în medie).

Bursa de la București, la nivelul emitenților majori, a performat relativ nefavorabil în semestrul I, perioadă în care indicele BET s-a corectat cu -6%. Din cadrul indicelui mai extins BET-XT, variații pozitive în semestrul I s-au înregistrat pe Romgaz (+29%), SIF5 (+16%), BVB (+14%), FP (+14%) sau Petrom (+5%), iar în top-ul sub-performărilor s-au poziționat Purcari (-39%), Teraplast (-31%), SIF3 (-30%), Compa (-28%) sau Alro (-22%). Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la București a avansat cu +3.5% (+13% BET-Total Return, capitalizând și dividendele), comparativ cu un declin de -24% înregistrat de universul global emergent și de frontieră (MSCI Emerging & Frontier Markets Index).

Evaluările fundamentale la final de semestru I 2022 ale indicelui BET, prin comparație cu media istorică pe 10 ani, sunt următoarele: P/Earnings estimat 6.5 vs. 9.5, P/Book 0.7 vs. 1.0, Div.Yield 8.4% vs. 6.1%, ROE 20% vs. 10%, rata profitului net 20% vs. 14.5%. Raportat la FY2021, profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a avansa în medie cu +14.5% anualizat vs. o rată istorică de creștere anuală de +7% pe ultimii 10 ani. Raportat la multipli fundamentali din CEE (CEE Composite, MSCI Eastern Europe) sau piețele emergente/de frontieră (MSCI Emerging, MSCI Frontier), acțiunile locale sunt evaluate relativ fair la final de semestru I vs. istoric (BET discount mediu de -20% pe baza Price/Earnings și Price/Book vs. discount istoric mediu de -20%). Capitalizarea companiilor din indicele BET în PIB era de 9% la final de S1 2022 vs. istoric 12%, iar discountul era de -34% față de un peer grup regional (HUN, CEH, POL, BULG, GRE, TUR, CRO, RUS) vs. -50% istoric. Consolidat pe expunerile sectoriale din indicele ROTX, profiturile medii pentru perioada 2022-2024 sunt așteptate să crească în medie cu +19%/an față de



profiturile istorice din ultimii 3 ani (vs. +14% ritm istoric pentru companiile din indice in perioada 2011-2021): bănci (tlv,brd) +10%/an; petrol&gaze (snp,sng) +20%/an; utilități (snn,el) +33%/an; medical (medlife) +3%/an.

În cazul pieței austriece, discount-ul este teoretic relativ favorabil pe termen lung față de un mix de evaluări medii din piețele globale dezvoltate (stoxx 600, sp 500, dax, ftse 100, cac 40, nikkei 225): ATX discount -45% pe baza P/E estimat (7x vs. 13x indici globali developed) vs. discount istoric -15%. Per ansamblul ultimelor 12 luni, piața de la Viena a scăzut cu -15%, un ritm mai nefavorabil comparativ cu declinul de -9% înregistrat de universul european dezvoltat (MSCI Europe Index). Din cadrul indicelui ATX, variații sectoriale negative în semestrul I s-au înregistrat pe bănci (-40%), imobiliar/construcții&materiale (-16%), utilități/energie (-14%) sau asigurări (-9%). Capitalizarea companiilor din indicele ATX în PIB era de 20% la final de S1 2022 vs. istoric 22%, iar discountul era de -73% față de un peer grup world developed (SUA, GER, UK, FRA, JAP, SPA, ITA) vs. -64% istoric. Consolidat pe expunerile sectoriale din indicele ATX, profiturile medii pentru perioada 2022-2024 sunt așteptate să crească în medie cu +23%/an față de profiturile istorice din ultimii 3 ani (vs. +9% ritm istoric pentru companiile din indice in perioada 2001-2021): bănci (erste,raiffeisen,bawag) +9%/an; petrol&gaze (omv) +24%/an; utilități (verbund,evn) +20%/an; industrial (andritz,voestalpine,mayr) +26%/an.

### **Macro zona EURO:**

Banca Centrală Europeană (BCE) modifică cadrul monetar în semestrul I și operează modificări substanțiale de politică monetară, în special în sensul diluării QE-ului: programul standard de APP/Asset Purchase Programme (achiziții de obligațiuni suverane-public sector și corporative-corporate sector) a fost stopat la 30 iunie 2022, urmând ca din iulie 2022 să se execute doar reinvestirea de principal ajuns la scadență, pentru o perioadă extinsă. La final de semestru, deținerile BCE acumulate prin APP (bonduri) se cifrează la un stoc de 3,400 mld.euro. În debutul semestrului II, BCE majorează dobânzile de referință cu +50 b.p. - rata la facilitatea de depozit (O/N) urcă la 0.00%/an, rata la facilitatea de creditare (O/N) la 0.75%/an, iar rata principală de refinanțare (operațiuni de open-market cu băncile, pentru lichiditate pe 1 săptămână) la 0.50%/an. Se încheie astfel politica de dobânzi zero pentru zona euro, inițiată în martie 2016, în contextul ciclului inflaționist actual puternic: dinamica an/an a prețurilor de consum (CPI) din zona euro este la final de semestru I mai mult decât dublă față de anteriorul top istoric din 2008.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro s-a consolidat în prima parte din 2022, PIB trimestrial situându-se la +0.5% în T1 respectiv +0.7% pentru T2 (date trimestru/trimestru), comparativ cu +0.4% mediana trimestrială istorică din ultimii 10 ani. Față de primele 2 trimestre din 2021, creșterea economică pe T1-T2 2022 a fost de +5.4% respectiv +4.0% an/an în zona euro, relativ stabilă raportat la o creștere mediană istorică a PIB trimestrial de sub +2% an/an. Per ansamblul ultimelor 4 trimestre, PIB nominal în prețuri curente s-a situat la 12,500 mld.eur în zona euro, cu +10% mai sus față de nivelul de activitate economică din anul recesionist 2020.

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează declinuri vizibile în primul semestru din 2022, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, așteptările managerilor din economia reală sugerează reducere a ritmului de expansiune, cu riscuri de intrare în zonă de contracție economică. În Germania, așteptările și încrederea în economie conform sondajului IFO (eșantion de 7,000 companii din producție, comerț și

construcții) scade semnificativ în acest semestru, până la minime înregistrate ultima dată în perioada dificilă din 2008. Vânzările de retail din zona euro se aplatizează ca dinamică anuală la +0% an/an pe final de semestru, iar în dinamică lunară, avansul mediu lunar al volumelor de bunuri de larg consum comercializate în S1 2022 a fost de +0.0%, acesta fiind cel mai slab semestru I pe consumul de retail după 2016 (exceptând perioada similară din anul atipic 2020). Starea sectorului industrial s-a consolidat în semestrul I, producția industrială an/an urcând modest pe final la +2%.

Rata anuală a inflației în zona euro accelerează semnificativ la 8.6% pe final de S1 2022, de la 1.9% în urmă cu 12 luni, iar inflația de bază/core (exclus elementele volatile – alimente și energie) urcă la un nivel relativ elevat de 3.7% an/an vs. 0.9% la S1 2021 respectiv vs. o mediană istorică de 1.3% în ultimii 20 ani (target-ul relativ al Băncii Centrale Europene este la un nivel de 2.0%/an). Creșterea prețurilor de consum la bunuri și servicii în zona euro se situează practic la maxime istorice, iar în Germania CPI avansează la final de iunie 2022 la 7.6% - depășind și trendurile post-reunificare din startul anilor 1990. Prețurile la producători (Producer Price Index vs. Consumer Price Index; prețurile la ieșirea din producție) sugerează în continuare presiuni și stress pe costurile/prețurile input-urilor (energie, gaz, diverse materii prime) companiilor manufacturiere. PPI se menține pe final de semestru la un neverosimil 36% an/an (comparativ cu 26% la final de 2021), iar prețurile producției industriale strict din industria energetică europeană accelerează în continuare agresiv la 94% an/an (de la 74% pe finalul anului trecut) – pe fondul menținerii dificultăților structurale din piața energiei și a gazelor naturale.

Un semestru I cu dobânzi în creștere semnificativă pe euro. Costurile de finanțare agregate medii pe termen lung (10 ani) pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt. 10yr) cresc cu +190 b.p. față de final 2021, respectiv la 2.20%/an în final de iunie 2022 (maxime post-2014). Erodarea reală a capitalului investit în titluri guvernamentale europene risk-free (yield nominal la 10 ani – inflație de bază) se situează însă pe final de semestru I 2022 în continuare la o bornă negativă semnificativă (-150 b.p. vs. +15 b.p. la momentul startării QE de către BCE în martie 2015). Randamentele pe German Bunds la 10 ani revin în S1'22 în teritoriu mai vizibil pozitiv pentru prima dată după 3 ani, înregistrând un puseu de +150 b.p. până la un nivel de 1.35%/an pe final de perioadă. Investitorii în euro-bonduri suverane și corporate investment-grade au pierdut -10% în acest semestru pe fondul re-așezării dobânzilor în piață (prețurile bondurilor vechi emise scad când yield-urile cresc și invers). Primele de risc pentru finanțarea sectorului privat cresc în general mai puternic în acest semestru, față de finalul lui 2021 – randamentele pe euro-bondurile corporat la limita investment grade (rating clasă BBB) urcă cu +280 b.p. (yield mediu în zona de 4%/an), iar randamentele pe euro-bondurile corporat high-yield/junk (rating clasă B) urcă cu +570 b.p. (yield mediu în zona de 10%/an), ambele pe maturitatea lungă de 10 ani.

Moneda euro se depreciază cu -8% față de dolar în S1 2022 (zona 1.05), iar ulterior perioadei de raportare cursul EUR/USD atinge paritatea (1.00) pentru prima dată după 2002 – diferențialul anticipat de dobânzi reale (după deducerea inflației așteptate forward pe următorii 5 ani) între BCE *main refinancing rate* curent la 0.50% (real aprox. -1.50%) și FED *upper fed funds rate* curent la 2.50% (real aprox. -0.00%) putând fi unul din factorii care nu mai susține euro în acest ciclu scurt/mediu.

## Macro SUA:

Federal Reserve (FED) majorează dobânda de referință la nivelul de 2.25%-2.50%/an în semestrul I și ulterior perioadei de raportare, dimensiunea înăspririi politicii monetare față de finalul lui 2021 fiind de +225 b.p.. Banca Centrala americană a stopat în martie 2022 programul de QE ce pornea inițial de la un nivel de 120 mld.usd achiziții active/lună, în contextul presiunilor inflaționiste puternice, și își asumă reducerea bilanțului începând cu iunie 2022, prin diminuarea ritmului de reinvestire de principaluri scadente. Deținerile FED acumulate istoric prin QE (titluri US Treasuries, MBS bonduri ipotecare) se cifrează la un stoc de 8,500 mld.usd. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul I cu +150 b.p. față de final 2021, până în zona de 3.00%/an la final de perioadă (iar în T2'22 ating inclusiv zona de 3.50%/an, la top-uri post-2011). Curba randamentelor are tendința de inversare în SUA ulterior finalului de semestru I (costurile de finanțare pe termen scurt 1-2 ani sunt relativ apropiate sau peste cele pe termen lung pe 10 sau 30 ani). Ultima dată când yield-urile pe 2 ani s-au situat atât de mult peste cele pe 10 ani (+20 b.p.) în SUA s-a intamplat în 2006, riscurile fiind de recesiune în perspectivă. Dolarul american se apreciază cu +10% în cursul semestrului față de un coș de valute globale principale (la maximele ultimilor aprox.20 ani), ceea ce ar putea dilua competitivitatea la export a sectorul privat US.

Măsura preferată a FED de măsurare a inflației la consumatori (core PCE/Personal Consumption Expenditure) s-a situat în semestrul I la o medie de 5.0% an/an, niveluri nemaîntâlnite din 1983. În ultimii 10 ani, ținta FED de 2% pentru inflație a fost depășită în 20% din timp – din care mai mult de 50% din depășiri persistă succesiv în ultimele 12 luni, ceea ce ar putea sugera necesitatea continuării întăririi politicii monetare (*monetary tightening*) în SUA. Dpv. macro-economic teoretic, riscurile cele mai semnificative în perspectivă în SUA și nu numai (UE etc.) rămân cele legate de stagflație – inflație relativ sus însoțită de restrângerea lichidității din sistemul financiar-bancar și economie, cu dobânzi și costuri de finanțare elevate, respectiv creștere economică în decelerare/stagnare cu persistență a problemelor pe piața globală a energiei (deficite, fluxuri sub capacitate, prețuri ridicate).

Rata anuală a inflației (CPI) a accelerat în cursul semestrului I până la maximele ultimilor 40 ani, respectiv la 9.1% comparativ cu 5.4% în final de iunie 2021, ca urmare a persistenței unui cumul de factori principali: încălzirea anterioară a economiei (presiuni pe salarii/costuri cu forța de muncă – câștigul salarial nominal orar mediu crește la un ritm dublu în S1 2022 comparativ cu mediana istorică post-2007; piața forței de muncă la capacitate relativ ridicată – locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului I, media lunară fiind aprox. triplă față de mediana istorică post-2000); dinamica a diverse input-uri/materii prime și *commodities* (petrol/carburanți/gaze +60% medie an/an, diverse produse agricole +10% medie an/an); relativa continuare a disruptiilor în lanțul de producție/aprovizionare la nivel mondial (în special dinspre China – aflată și într-un ciclu de *slowdown* economic); escaladarea tensiunilor cu Rusia și implicațiile sancțiunilor economice sau a deficitelor aferente de ofertă pentru comerțul mondial din zona Rusia-Ucraina (petrol, gaze, cereale, metale industriale etc.).

Economia americană a intrat practic în recesiune tehnică în cursul semestrului (PIB pe T1 -1.6%, PIB pe T2 -0.9% trimestrial anualizat), pentru prima dată după perioada dificilă 2008/2009 (cu 4 trimestre consecutive de contracție a PIB). În termeni reali anuali, creșterea economică la final de T1 și T2 2022 a fost de +3.5% respectiv +1.6% față de aceeași perioadă din 2021. Per ansamblul celor 2 trimestre din 2022, PIB nominal în prețuri curente (anualizat) s-a

situat la o medie de 24,600 mld.usd, cu +7% mai sus față de nivelul din FY2021.

Datele publicate pe final de semestru I indică o imagine mixtă a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +8.4% anual; producția industrială crește cu +4.2% anual; încrederea consumatorilor americani scade puternic în primele 6 luni (spre ex. indicatorul de sondaj *UoM Consumer Sentiment* se află la minimele din 1980), îngrijorările privind inflația și erodarea puterii de cumpărare persistă, iar intenția de achiziție de bunuri *big-ticket* (locuințe, auto, echipamente) se deteriorează; activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturiere și de servicii (sondaje ISM sau PMI), deși în continuare în zonă de expansiune, se află pe trend descendent respectiv semnificativ sub topul de așteptări de creștere ale managerilor din ultimele 12 luni.

### **Macro România:**

BNR întărește politica monetară și în semestrul I 2022, operând 5 majorări de dobândă de politică monetară, de la 1.75% la 4.75%/an. Pentru a combate inflația din anii 2004/2005 (medie lunară de 10.5% an/an; nivel similar cu inflația medie din ultimele 9 luni) sau din 2008, BNR a fost nevoită să implementeze referințe *double-digit*. Istoric, în 60% din timp, BNR a fost conservatoare (*hawkish*), cu rata de politică monetară în teritoriu real pozitiv, peste rata inflației. Situația politicilor monetare din regiune (CEE) este următoarea în iulie 2022 (respectiv impact majorări față de final 2021): Ungaria 10.75% (+835 b.p.), Polonia 6.50% (+475 b.p.), Cehia 7.00% (+325 b.p.).

Curba randamentelor s-a mutat semnificativ în sus pe parcursul semestrului I, randamentele lungi la 10 ani majorându-se cu +360 b.p. față de finalul anului trecut, până în zona de 8.8%/an, iar costurile de finanțare guvernamentale pe termen scurt pe 2 ani au crescut cu +435 b.p. la final de iunie 2022, în zona de 8.7%/an. Ulterior perioadei de raportare, curba randamentelor locale în lei a avut tendința de inversare (yield 2 ani > yield 10 ani), o mișcare sincronizată de altfel la nivel regional (Pol,Ung,Ceh). Semestrul I a afișat practic un trend de convergență a ratelor la nivelul întregii curbe de dobânzi pe lei, ratele pe termene mai scurte avansând la un ritm superior ratelor pe maturitățile lungi, ceea ce poate fi un semnal teoretic (*bear flattener*) de contracție economică în perspectivă. În debutul deceniului trecut (2010/2011), costurile de finanțare ale guvernului se situau în zona de 7-8%/an pe cele două maturități. Pe euro, costurile de finanțare ale guvernului pe 10 ani urcă la noi maxime istorice în primele 6 luni din 2022, peste zona de 6.5%/an – cu +300 b.p. peste Grecia, și similar cu Serbia.

Presiunile inflaționiste accelerează și în semestrul I - 15.1% CPI an/an la iunie 2022 vs. 8.2% la final de 2021, fiind cel mai alert ritm de creștere a prețurilor de consum după 2003. Inflația de bază armonizată pe metodologia Eurostat s-a situat doar la 5.8% pe final de S1'22, față de o medie de 10.8% pentru CEE (Pol, Ceh, Ung), acest ecart fiind unul dintre factorii posibili explicativi pentru strategia monetară aparent mai puțin agresivă a BNR din acest ciclu. BNR absoarbe însă lichiditate/leii din piață și prin intermediul intervențiilor pe piața valutară, acesta fiind unul din factorii pentru volatilitatea foarte redusă a cursului EUR/RON în ultimele 6 luni.

Creditarea sectorului privat avansează cu +17.5% an/an în iunie 2022 (vs. un ritm anual de +15% în decembrie 2021), iar finanțările acordate companiilor își accelerează ritmul de creștere la +27% anual (sold 182 mld.lei la iunie 2022 vs. sold 160 mld.lei la decembrie 2021; posibil și pentru finanțarea capitalului de lucru, pe fondul creșterii

blocajelor/costurilor în economie). Ponderea creditelor în moneda locală se consolidează la 72% din total. Valoarea depozitelor constituite în sistemul bancar local crește într-un ritm mai puțin semnificativ (posibil diminuare economii pe fondul creșterii costului vieții; mutare economii persoane fizice de pe lei pe euro), până la +10% anual, iar raportul credite/depozite urcă moderat la nivelul de 0.73 vs. 0.68 la decembrie 2021 (lichiditatea din sistemul bancar se mai restrânge, iar competiția pentru atragerea de resurse crește; raport mai favorabil comparativ cu vulnerabilitățile din 2008 – raport de peste 1.25).

Situația sistemului bancar local în S1 2022 era următoarea:

- indicatorii de capitalizare sau adecvare de capital sunt mai robuști comparativ cu perioada anterioară crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la risc credit (indicatorul de solvabilitate - reglementat de BNR > 8%: 21% în mar'22 vs. 13% în mar'09; leverage: active bancare/fonduri proprii Tier 1: 12.5x vs. 15x);
- lichiditatea sau baza de resurse atrase este mai favorabilă comparativ cu perioada crizei financiare din 2008/09, respectiv băncile sunt acum teoretic mai puțin expuse la șocuri de retrageri nete (raport credite brute/depozite: 0.70x în mar'22 vs. 1.24x în mar'09);
- rata creditelor neperformante (NPL Ratio) la T1'22 era de 3.3% comparativ cu 7.5% media trimestrială pe ultimii 7 ani (un bilanț teoretic mai curat al sistemului bancar, cu posibilități de absorbție a șocurilor potențiale pe credit losses);
- dependența de finanțarea externă, respectiv ponderea în total active bancare a instituțiilor cu capital străin se reduce la 69% (T1'22) vs. 87% (T1'09).

În planul economiei reale, vânzările de retail și-au consolidat tonusul la +6.2% anual pe final de semestru I, iar ritmul mediu lunar de creștere a consumului în primele 6 luni este peste ritmul istoric (+0.9%/lună vs. +0.7%). Producția industrială pe final de semestru I are un ritm anual de +1%, semnificativ sub ritmul mediu de +3% înregistrat de volumele industriale în ultimii 10 ani. Deficitul de cont curent al balanței de plăți (trade-urile comerciale de bunuri/servicii și transferurile de venituri cu externul) spre final de semestru crește la -10.2 mld.eur (vs. -5.7 mld.eur cumulat în aceeași perioadă din 2021), iar investițiile străine directe (ISD) finanțează sub 40% din deficit vs. 50% anul trecut. Adâncimea deficitului de cont curent în PIB a urcat în ultimele 12 luni la -9% estimat - aproape de un *double-digit* riscant precum în 2007/08 (risc de instabilitate macro- sau pe curs valutar/leu; competitivitate redusă a economiei locale prin raportare la țările din jur). Nivelul datoriei externe (publice și private, către creditorii non-locali) avansează la 137 mld.eur spre final de semestru vs. 135 mld. în semestrul I 2022 respectiv 110 mld. în 2020, gradul de îndatorare în PIB fiind de 55% estimat.

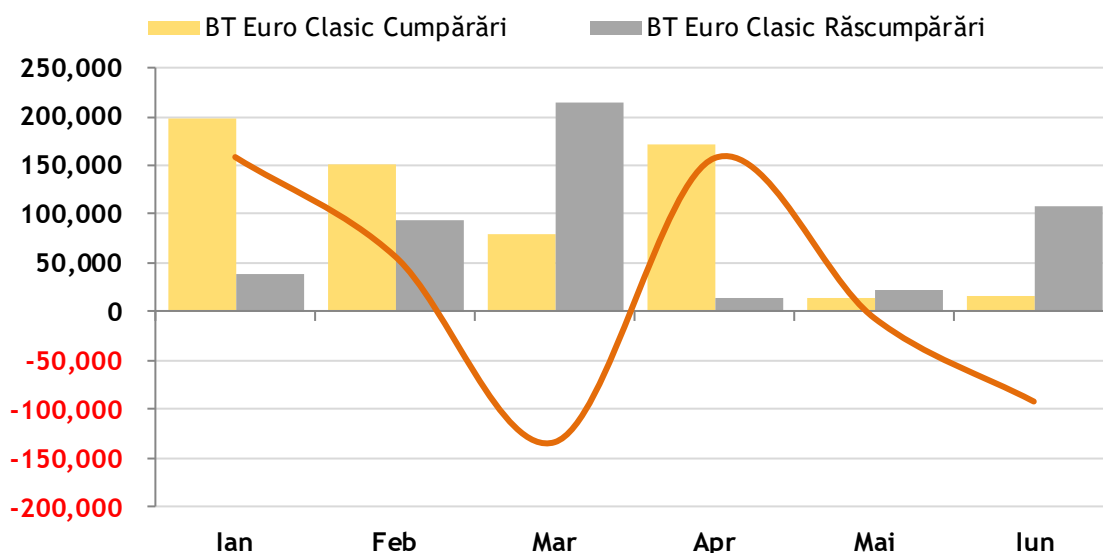
Deficitul bugetar pentru primele 6 luni din 2022 a fost de -1.7% din PIB, comparativ cu -2.9% în primul semestru din 2021, ceea ce ar putea duce la un deficit de sub -6% din PIB per ansamblul anului, față de peste -7% din PIB în semestrul I 2022 (un nivel încă semnificativ raportat la perioada istorică de 5 ani 2015-2019, cu un deficit mediu de -3%). Procentul datoriei publice guvernamentale în PIB a scăzut marginal în T1'22 la 48.4% vs. 48.8% la final de 2021, conform Eurostat. Deși nivelul datoriei publice este sub media CEE (Pol,Ung,Ceh) de 58% din PIB, variația nivelului în semestrul I 2022 față de istoric 2015-2020 (medie 37% din PIB) este semnificativ mai accelerată (+12 p.p. vs. 5 p.p. CEE).

În T1 2022, PIB real a avansat cu +5.1% trimestru/trimestru, respectiv peste media de creștere economică realizată de UE27 (+0.6% trimestrial în T1). În termeni anuali, dinamica PIB în plan local a fost de +6.4% în T1'22 vs. +5.5% în UE27.

## Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2022

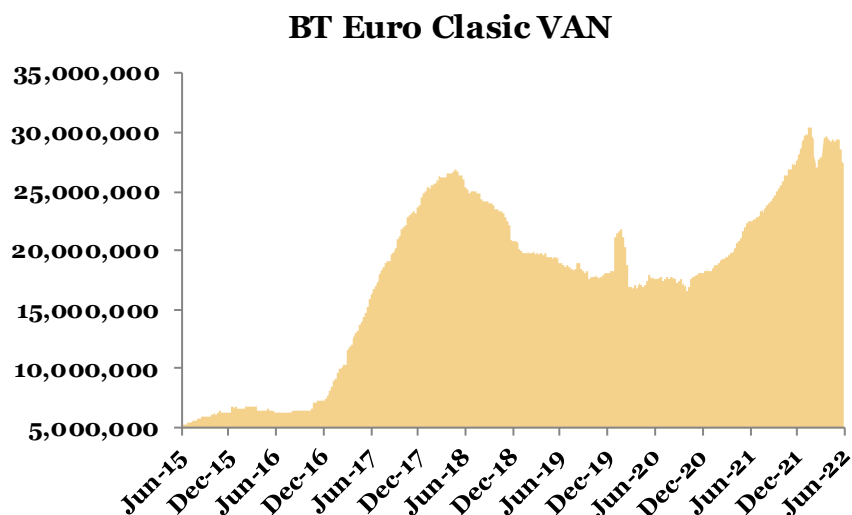
Activul net<sup>1</sup> al BT Euro Clasic la data de 30 iunie 2022 a fost de 27,249,921.29 EUR, în creștere cu 21% față de 30 iunie 2021 (22,450,820.72 EUR). Numărul unităților de fond în circulație la data de 30 iunie 2022 a fost de 2,585,835.46 de unități de fond, cu 30% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut (1,991,369.15).

În semestrul I 2022, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 631,797.90 unități de fond, în valoare de 7,091,608.52 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 492,574.28 unități de fond, în valoare de 5,395,389.66 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 139,223.62 unități de fond în valoare de 1,696,218.86 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

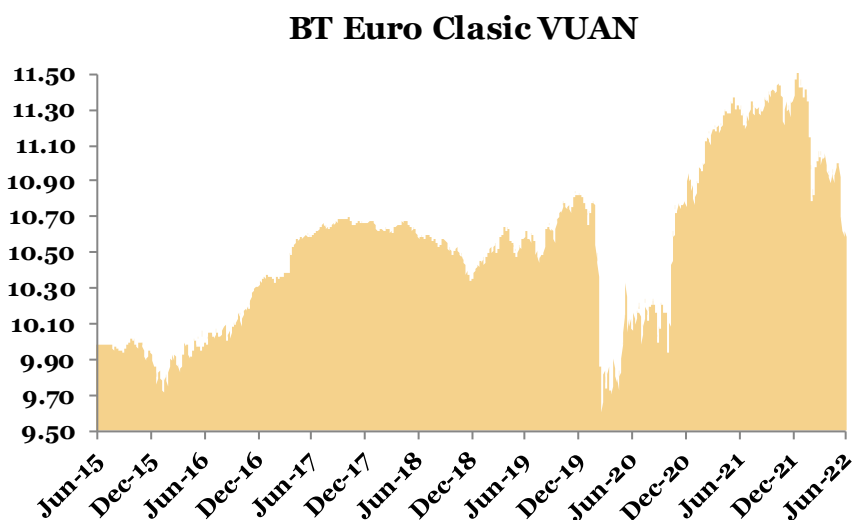


<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu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

**Evoluția valorii activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



**Evoluția valorii unitare a activelor nete<sup>1</sup>** de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:



La data de 30 iunie 2022, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.538 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 10.324 EUR.

**Date financiare în perioada de raportare<sup>1</sup> (standarde IFRS)**

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -2,105,845 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -2,782,043 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 138,903 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 16,742 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 25,858,354 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 666,841 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2022, 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 cursul semestrului I din 2022, 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 I din 2022, nu au existat modificări ale documentelor constitutive (Contract de societate, Prospect de emisiune, Reguli) ale Fondului.

De asemenea, la nivelul societății de administrare nu au avut loc evenimente semnificative cu impact asupra activității acesteia.

**BT Asset Management SAI S.A.**

**BERNAT Aurel,**

**Director General**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke on the left and a triangular shape on the right.

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2022

| Nr.        | Denumire element   | Inceputul perioadei de raportare 31/12/2021 |                           |                                 |                                  | Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2022 |                           |                                 |                                  | Diferente<br>lei<br>[2]-[1]    |
|------------|--|---|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
|            |  | % din<br>activul<br>net                     | % din<br>activul<br>total | Valuta<br>(euro)                | \<br>[1]                         | % din<br>activul<br>net                     | % din<br>activul<br>total | Valuta<br>(euro)                | lei<br>[2]                       |                                |
| <b>.I.</b> | <b>TOTAL ACTIVE</b>  | <b>100.10</b><br>%                          | <b>100.00</b><br>%        | <b>27,787,674.</b><br><b>61</b> | <b>137,496,192.</b><br><b>74</b> | <b>100.49</b><br>%                          | <b>100.00</b><br>%        | <b>27,382,079.</b><br><b>44</b> | <b>135,415,335.</b><br><b>66</b> | <b>2,080,857.0</b><br><b>8</b> |
| 1          | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:  |   |                           |                                 |                                  |   |                           |                                 |                                  |                                |
| 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:     | 78.73%                                      | 78.65%                    | 21,856,297.16                   | 108,147,143.98                   | 77.36%                                      | 76.98%                    | 21,079,192.21                   | 104,245,037.16                   | -3,902,106.82                  |
| 1.1.1      | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare   | 10.33%                                      | 10.32%                    | 2,868,653.42                    | 14,194,383.99                    | 12.34%                                      | 12.28%                    | 3,363,365.59                    | 16,633,188.19                    | 2,438,804.20                   |
| 1.1.2      | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.1.3      | - drepturi de preferinta/alocare   | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.1.4      | - alte valori mobiliare asimilate acestora   | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.1.5      | - obligatiuni din care:  | 10.33%                                      | 10.32%                    | 2,868,653.42                    | 14,194,383.99                    | 12.34%                                      | 12.28%                    | 3,363,365.59                    | 16,633,188.19                    | 2,438,804.20                   |
|            | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala  | 2.70%                                       | 2.70%                     | 750,836.09                      | 3,715,212.06                     | 2.78%                                       | 2.77%                     | 758,627.21                      | 3,751,715.00                     | 36,502.94                      |
|            | - 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  | 7.63%                                       | 7.62%                     | 2,117,817.33                    | 10,479,171.93                    | 9.56%                                       | 9.51%                     | 2,604,738.38                    | 12,881,473.18                    | 2,402,301.25                   |
| 1.1.6      | - alte titluri de creanta  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.1.7      | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
|            | - Titluri de stat  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
|            | - Certificate de Depozit   | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.2.       | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru din care: | 62.08%                                      | 62.02%                    | 17,233,429.75                   | 85,272,733.75                    | 57.97%                                      | 57.69%                    | 15,795,509.89                   | 78,115,114.61                    | -7,157,619.14                  |
| 1.2.1      | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare   | 16.56%                                      | 16.54%                    | 4,597,435.00                    | 22,748,568.12                    | 15.42%                                      | 15.34%                    | 4,201,184.80                    | 20,776,539.31                    | -1,972,028.81                  |
| 1.2.2      | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.2.3      | - drepturi de preferinta/alocare   | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.2.4      | - alte valori mobiliare asimilate acestora   | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.2.5      | - obligatiuni din care:  | 45.52%                                      | 45.47%                    | 12,635,994.75                   | 62,524,165.62                    | 42.55%                                      | 42.34%                    | 11,594,325.09                   | 57,338,575.30                    | -5,185,590.32                  |
|            | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala  | 28.08%                                      | 28.06%                    | 7,795,829.57                    | 38,574,544.30                    | 28.60%                                      | 28.46%                    | 7,794,103.46                    | 38,544,959.25                    | -29,585.05                     |
|            | - 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  | 17.44%                                      | 17.42%                    | 4,840,165.18                    | 23,949,621.33                    | 13.95%                                      | 13.88%                    | 3,800,221.63                    | 18,793,616.05                    | -5,156,005.28                  |
| 1.2.6      | - alte titluri de creanta  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |
| 1.2.7      | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:  | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00%                                       | 0.00%                     | 0.00                            | 0.00                             | 0.00                           |

## BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

|       |  |        |        |              |               |        |        |              |               |               |
|-------|--|--------|--------|--------------|---------------|--------|--------|--------------|---------------|---------------|
|       | - Titluri de stat  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
|       | - Certificate de Depozit   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
| 1.3.  | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobata de ASF din care: |        |        |              |               |        |        |              |               |               |
| 1.3.1 | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare   | 6.32%  | 6.31%  | 1,754,213.99 | 8,680,026.24  | 7.05%  | 7.01%  | 1,920,316.73 | 9,496,734.36  | 816,708.12    |
| 1.3.2 | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare  | 6.32%  | 6.31%  | 1,754,213.99 | 8,680,026.24  | 7.05%  | 7.01%  | 1,920,316.73 | 9,496,734.36  | 816,708.12    |
| 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:   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
| 2.1.  | - actiuni  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
| 2.2.  | - obligatiuni  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
| 2.3.  | - drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)   | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  | 0.00         | 0.00          | 0.00          |
| 3     | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83(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:   | 16.99% | 16.98% | 4,717,833.81 | 23,344,313.48 | 15.72% | 15.65% | 4,284,597.93 | 21,189,050.60 | -2,155,262.88 |
| 5.1.  | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania   | 16.99% | 16.98% | 4,717,833.81 | 23,344,313.48 | 15.72% | 15.65% | 4,284,597.93 | 21,189,050.60 | -2,155,262.88 |

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

|              |   |                |               |                      |                       |                |               |                      |                       |                     |
|--------------|---|----------------|---------------|----------------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| 5.2.         | Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                |
| 5.3.         | Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                |
| 6            | Instrumente financiare derivate 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  | 4.54%          | 4.54%         | 1,261,037.62         | 6,239,740.27          | 7.41%          | 7.37%         | 2,017,847.81         | 9,979,064.55          | 3,739,324.28        |
| 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                |
| 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  | 0.00%          | 0.00%         | 59.02                | 292.04                | 0.02%          | 0.02%         | 6,715.47             | 33,210.69             | 32,918.65           |
| 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.)  | -0.17%         | -0.17%        | -47,553.00           | -235,297.00           | -0.02%         | -0.02%        | -6,273.98            | -31,027.34            | 204,269.66          |
| 12.1.        | Sume UF nealocate   | -0.17%         | -0.17%        | -47,553.00           | -235,297.00           | -0.02%         | -0.02%        | -6,333.00            | -31,319.22            | 203,977.78          |
| 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                |
| <b>.II.</b>  | <b>TOTAL OBLIGATII</b>  | <b>0.10%</b>   | <b>0.10%</b>  | <b>27,018.59</b>     | <b>133,690.69</b>     | <b>0.49%</b>   | <b>0.48%</b>  | <b>132,158.15</b>    | <b>653,574.92</b>     | <b>519,884.23</b>   |
| 1            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI  | 0.08%          | 0.08%         | 21,880.60            | 108,267.40            | 0.08%          | 0.08%         | 22,774.14            | 112,627.23            | 4,359.83            |
| 2            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului  | 0.01%          | 0.01%         | 2,617.68             | 12,952.54             | 0.01%          | 0.01%         | 2,617.96             | 12,946.86             | -5.68               |
| 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%         | 2,163.36             | 10,704.52             | 0.01%          | 0.01%         | 2,143.52             | 10,600.56             | -103.96             |
| 8            | Cheltuieli cu auditul financiar   | 0.00%          | 0.00%         | 356.95               | 1,766.22              | 0.00%          | 0.00%         | 295.03               | 1,459.04              | -307.18             |
| 9            | Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.00                |
| 10           | Rascumparari de platit  | 0.00%          | 0.00%         | 0.00                 | 0.00                  | 0.38%          | 0.38%         | 104,327.50           | 515,941.22            | 515,941.22          |
| <b>.III.</b> | <b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>  | <b>100.00%</b> | <b>99.90%</b> | <b>27,760,656.03</b> | <b>137,362,502.10</b> | <b>100.00%</b> | <b>99.52%</b> | <b>27,249,921.29</b> | <b>134,761,760.75</b> | <b>2,600,741.35</b> |

Curs denumire Euro/RON  
Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic este denumit in Euro si este operational din data de 15.06.2015.

4.9481

4.9454

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

**BT Euro Clasic-Situatia detaliata la data de 30.06.2022**

**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 Detinute | Data Achizitie | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Rata Cupon % | Valoare Initiala | Cresterile Zilnice | Dobanda Cumulata | Discount/Prima Cumulata | Valoare Totala lei | PondereIn Total ObligEmisiune % | PondereIn Act TotalOPCV M % |        |
|--------------------------------|----------|--------------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|--------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------|
| Agricover Holding SA           | AGV26E   | RO1ZD96WS646 | 5                          | 03/02/2021     | 03/02/2022 | 02/02/2023          | 3.500 %      | 250,000          | 4.7945             | 3,547.95         | 0.00                    | 1,253,896.03       | 0.625%                          | 0.926%                      |        |
| Autonom Services SA            | AUT26E   | ROF1QD89EoZ9 | 25                         | 23/11/2021     | 23/11/2021 | 22/11/2022          | 4.110 %      | 250,000          | 1.1260             | 6,193.15         | 0.00                    | 1,266,977.61       | 1.041%                          | 0.936%                      |        |
| Autonom Services SA            | AUT26E   | ROF1QD89EoZ9 | 25                         | 14/03/2022     | 23/11/2021 | 22/11/2022          | 4.110 %      | 232,750          | 1.1260             | 6,193.15         | 1,096.36                | 1,187,091.37       | 1.041%                          | 0.877%                      |        |
| Autonom Services SA            | AUT24E   | ROQJ7UBXL253 | 250                        | 12/11/2019     | 12/11/2021 | 11/11/2022          | 4.450 %      | 250,000          | 0.1219             | 7,040.75         | 0.00                    | 1,271,169.34       | 1.250%                          | 0.939%                      |        |
| BT Leasing Transilvania IFN SA | BTL24E   | ROGDVS5SSKL4 | 5                          | 12/12/2019     | 12/06/2022 | 11/12/2022          | 1.813 %      | 500,000          | 5.036              | 1                | 478.43                  | 0.00               | 2,475,066.03                    | 3.720%                      | 1.828% |
| BT Leasing Transilvania IFN SA | BTL24E   | ROGDVS5SSKL4 | 3                          | 14/03/2022     | 12/06/2022 | 11/12/2022          | 1.813 %      | 286,500          | 5.036              | 1                | 287.06                  | 1,465.64           | 1,425,524.88                    | 3.720%                      | 1.053% |
| Idea Bank Romania SA           | IDB24E   | ROD3LSDKONG6 | 250                        | 18/12/2018     | 18/06/2022 | 17/12/2022          | 8.500 %      | 250,000          | 0.236              | 1                | 767.36                  | 0.00               | 1,240,144.91                    | 4.998%                      | 0.916% |
| Libra Internet Bank SA         | LIBRA28E | ROS562L84EW2 | 5                          | 28/09/2021     | 28/09/2021 | 27/09/2022          | 4.250 %      | 500,000          | 11.8056            | 16,291.67        | 0.00                    | 2,553,268.83       | 1.250%                          | 1.886%                      |        |
| Vivre Deco SA                  | VIV25E   | ROAWC79PLK1  | 420                        | 10/03/2020     | 10/06/2022 | 09/09/2022          | 5.250 %      | 42,000           | 0.014              | 4                | 126.86                  | 0.00               | 208,334.19                      | 1.216%                      | 0.154% |
| <b>Total</b>                   |          |              |                            |                |            |                     |              |                  |                    |                  |                         | 12,881,473.19      |                                 | 9.513%                      |        |

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

| Serie/ISIN   | CodISIN      | Numar Obligatiuni Detinute | Data Achizitie | Data Cupon | Data Scadenta Cupon | Rata Cupon % | Valoare Initiala | Cresterile Zilnice | Dobanda Cumulata | Discount/Prima Cumulata | Valoare Totala RON | PondereIn Total ObligEmisiune % | PondereIn Act TotalOPCV M % |
|--------------|--------------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|--------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 3000                       | 17/12/2021     | 04/12/2021 | 03/12/2022          | 1.850 %      | 297,600          | 0.005              | 3,177.95         | 324.86                  | 1,489,073.82       | 0.262%                          | 1.100%                      |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 2500                       | 03/11/2021     | 04/12/2021 | 03/12/2022          | 1.850 %      | 247,750          | 0.005              | 2,648.29         | 361.93                  | 1,240,109.59       | 0.262%                          | 0.916%                      |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 1500                       | 04/11/2021     | 04/12/2021 | 03/12/2022          | 1.850 %      | 148,650          | 0.005              | 1,588.97         | 216.40                  | 744,061.99         | 0.262%                          | 0.550%                      |
| ROV1AN91PRA1 | ROV1AN91PRA1 | 565                        | 17/11/2021     | 04/12/2021 | 03/12/2022          | 1.850 %      | 55,568           | 0.005              | 598.51           | 142.55                  | 278,469.60         | 0.262%                          | 0.206%                      |

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

Total

3,751,715.  
00

2.771%

**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<br>SedinteDe<br>Tranzactionare | Numar<br>Actiuni<br>Detinute | Valoare<br>Nominala | Valoare<br>Actiune | Valuta | CursValutar<br>BNR<br>Valuta/RON | Valoare<br>Totala<br>RON  | PondereIn<br>Cap<br>SocialEmite<br>nt<br>% | PondereIn<br>Act<br>TotalOPCV<br>M<br>% |
|----------------------------------|--------------|--|------------------------------|---------------------|--------------------|--------|----------------------------------|---------------------------|--|---|
| Akwel                            | FR0000053027 | 30/06/2022                                 | 6,000                        | 0.8000              | 16.0200            | EUR    | 4.9454                           | 475,351.85                | 0.022%                                     | 0.351%                                  |
| ALD SA                           | FR0013258662 | 30/06/2022                                 | 15,000                       | 1.5000              | 11.1200            | EUR    | 4.9454                           | 824,892.72                | 0.004%                                     | 0.609%                                  |
| BASF SE                          | DE000BASF111 | 30/06/2022                                 | 3,500                        | 0.0000              | 41.5250            | EUR    | 4.9454                           | 718,752.07                | 0.0004%                                    | 0.531%                                  |
| BASF SE                          | DE000BASF111 | 30/06/2022                                 | 500                          | 0.0000              | 41.5250            | EUR    | 4.9454                           | 102,678.87<br>1,402,515.4 | 0.0001%                                    | 0.076%                                  |
| Bayer AG                         | DE000BAY0017 | 30/06/2022                                 | 5,000                        | 0.0000              | 56.7200            | EUR    | 4.9454                           | 4<br>1,089,867.           | 0.001%                                     | 1.036%                                  |
| BMW AG                           | DE0005190003 | 30/06/2022                                 | 3,000                        | 1.0000              | 73.4600            | EUR    | 4.9454                           | 25                        | 0.001%                                     | 0.805%                                  |
| Covestro AG                      | DE0006062144 | 30/06/2022                                 | 4,000                        | 0.0000              | 32.9800            | EUR    | 4.9454                           | 652,397.17                | 0.002%                                     | 0.482%                                  |
| Credit Agricole                  | FR0000045072 | 30/06/2022                                 | 20,000                       | 3.0000              | 8.7310             | EUR    | 4.9454                           | 863,565.75                | 0.001%                                     | 0.638%                                  |
| E.ON SE                          | DE000ENAG999 | 30/06/2022                                 | 15,000                       | 0.0000              | 8.0080             | EUR    | 4.9454                           | 594,041.45                | 0.001%                                     | 0.439%                                  |
| Eni SpA                          | IT0003132476 | 30/06/2022                                 | 16,000                       | 0.0000              | 11.3280            | EUR    | 4.9454                           | 896,343.86                | 0.0004%                                    | 0.662%                                  |
| Erste Group Bank AG              | AT0000652011 | 30/06/2022                                 | 4,000                        | 0.0000              | 24.2000            | EUR    | 4.9454                           | 478,714.72                | 0.001%                                     | 0.354%                                  |
| Fresenius SE & Co KGaA           | DE0005785604 | 30/06/2022                                 | 6,000                        | 0.0000              | 28.9000            | EUR    | 4.9454                           | 857,532.36                | 0.001%                                     | 0.633%                                  |
| Guerbet SA                       | FR0000032526 | 30/06/2022                                 | 5,000                        | 1.0000              | 22.2500            | EUR    | 4.9454                           | 550,175.75<br>1,444,056.  | 0.040%                                     | 0.406%                                  |
| Henkel AG & Co KGaA              | DE0006048408 | 30/06/2022                                 | 5,000                        | 0.0000              | 58.4000            | EUR    | 4.9454                           | 80                        | 0.002%                                     | 1.066%                                  |
| Iveco Group NV                   | NL0015000LU4 | 30/06/2022                                 | 25,000                       | 0.0100              | 5.0420             | EUR    | 4.9454                           | 623,367.67                | 0.009%                                     | 0.460%                                  |
| Konecranes Oyj                   | FI0009005870 | 30/06/2022                                 | 4,000                        | 0.5000              | 22.2200            | EUR    | 4.9454                           | 439,547.15                | 0.005%                                     | 0.325%                                  |
| Raiffeisen Bank International AG | AT0000606306 | 30/06/2022                                 | 15,000                       | 0.0000              | 10.3400            | EUR    | 4.9454                           | 767,031.54                | 0.005%                                     | 0.566%                                  |
| Renault SA                       | FR0000131906 | 30/06/2022                                 | 5,000                        | 3.8100              | 23.7900            | EUR    | 4.9454                           | 588,255.33<br>1,228,684.  | 0.002%                                     | 0.434%                                  |
| Shell plc                        | GB00BP6MXD84 | 30/06/2022                                 | 10,000                       | 0.0700              | 24.8450            | EUR    | 4.9454                           | 63                        | 0.0001%                                    | 0.907%                                  |
| Technip Energies NV              | NL0014559478 | 30/06/2022                                 | 10,000                       | 0.0100              | 11.8950            | EUR    | 4.9454                           | 588,255.33                | 0.006%                                     | 0.434%                                  |
| Telecom Italia Spa               | IT0003497168 | 30/06/2022                                 | 400,000                      | 0.0000              | 0.2497             | EUR    | 4.9454                           | 493,946.55                | 0.003%                                     | 0.365%                                  |
| Tessenderlo Group NV             | BE0003555639 | 30/06/2022                                 | 5,000                        | 0.0000              | 30.2000            | EUR    | 4.9454                           | 746,755.40<br>1,494,598.7 | 0.012%                                     | 0.552%                                  |
| Total Energies SE                | FR0000120271 | 30/06/2022                                 | 6,000                        | 2.5000              | 50.3700            | EUR    | 4.9454                           | 9<br>1,284,304.           | 0.0002%                                    | 1.104%                                  |
| Unilever Plc                     | GB00B10RZP78 | 30/06/2022                                 | 6,000                        | 0.0300              | 43.2828            | EUR    | 4.9454                           | 55                        | 0.0004%                                    | 0.948%                                  |
| Uniq Insurance Group AG          | AT0000821103 | 30/06/2022                                 | 10,000                       | 0.0000              | 6.7400             | EUR    | 4.9454                           | 333,319.96                | 0.003%                                     | 0.246%                                  |
| Vicat SA                         | FR0000031775 | 30/06/2022                                 | 2,500                        | 4.0000              | 26.3000            | EUR    | 4.9454                           | 325,160.05                | 0.006%                                     | 0.240%                                  |

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

|                               |              |            |       |        |         |     |        |            |        |         |
|-------------------------------|--------------|------------|-------|--------|---------|-----|--------|------------|--------|---------|
| Vitesco Technologies Group AG | DE000VTSC017 | 30/06/2022 | 5,000 | 0.0000 | 36.9000 | EUR | 4.9454 | 912,426.30 | 0.013% | 0.674%  |
|                               |              |            |       |        |         |     |        | 20,776,539 |        |         |
| Total                         |              |            |       |        |         |     |        | .31        |        | 15.343% |

**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 | Discount/Prima Cumulata | Valuta | CursValutar    | Valoare Totala | PondereIn Tot ObligEmisiune | PondereIn Act TotalOPC VM |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|------------|---------------|------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|--------|----------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                      |              | Detinute          |                |            | Cupon         | %          |                  |                  |                  |                         |        | BNR Valuta/RON | RON            | %                           | %                         |
| Alpha Bank Romania SA                | XS1992938347 | 500               | 17/05/2019     | 16/05/2022 | 15/11/2022    | 1.289%     | 500,000          | 0.0358           | 823.53           | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 2,476,772.66   | 0.250%                      | 1.829%                    |
| Barclays Bank plc                    | XS1998584087 | 200               | 05/09/2019     | 20/06/2022 | 19/06/2022    | 1.500%     | 200,000          | 0.0417           | 91.67            | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 989,533.33     | 7.405%                      | 0.731%                    |
| Citigroup G.M.H. Inc.                | XS1758731472 | 3                 | 09/02/2018     | 20/06/2022 | 19/09/2022    | 1.078%     | 300,000          | 2.9944           | 98.82            | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 1,484,108.69   | 11.535%                     | 1.096%                    |
| Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd   | XS1821040869 | 30                | 21/06/2018     | 21/06/2022 | 20/12/2022    | 1.450%     | 300,000          | 0.4028           | 120.83           | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 1,484,217.55   | 1.500%                      | 1.096%                    |
| Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd   | XS1894757050 | 3                 | 06/11/2018     | 20/06/2022 | 19/12/2022    | 2.00%      | 300,000          | 5.5556           | 183.33           | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 1,484,526.64   | 2.999%                      | 1.096%                    |
| Intesa Sanpaolo Spa                  | XS1066740355 | 200               | 21/09/2018     | 04/06/2022 | 03/06/2022    | 3.00%      | 214,557.74       | 0.0833           | 450.00           | 5,181.12                | EUR    | 4.9454         | 1,037,676.58   | 0.200%                      | 0.766%                    |
| Mediobanca Spa                       | IT0004958051 | 100               | 26/04/2022     | 29/04/2022 | 28/07/2022    | 3.00%      | 102,999.45       | 0.0833           | 525.00           | -135.54                 | EUR    | 4.9454         | 511,299.53     | 0.160%                      | 0.378%                    |
| Nomura Bank International plc.       | XS2025842258 | 200               | 22/07/2019     | 09/07/2022 | 29/12/2022    | 2.300%     | 200,000          | 0.0639           | 4,485.00         | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 1,011,260.12   | 11.761%                     | 0.747%                    |
| Nomura International Funding PTE Ltd | XS1910274692 | 200               | 10/07/2021     | 29/12/2022 | 29/12/2022    | 1.600%     | 200,000          | 0.0444           | 1,608.89         | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 997,036.59     | 7.997%                      | 0.736%                    |
| Unicredit Bank AG                    | DE000HV5L1R9 | 2                 | 22/11/2018     | 30/12/2021 | 20/01/2022    | 1.300%     | 200,000          | 0.0444           | 1,162.78         | 0.00                    | EUR    | 4.9454         | 994,830.40     | 9.088%                      | 0.735%                    |
|                                      |              |                   |                |            |               |            |                  |                  |                  |                         |        | 12,471,262.09  |                | 9.210%                      |                           |
| Total                                |              |                   |                |            |               |            |                  |                  |                  |                         |        |                |                |                             |                           |

**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 | PondereIn Tot ObligEmisiune | PondereIn Act TotalOPC VM |
|--|--------------|--------------------------------------|-------------------|------------|---------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------|--------|----------------|----------------|-----------------------------|---------------------------|
|  |              | Detinute                             |                   | Cupon      | Cupon         | %          |                  |                  |                  | %          |        | BNR Valuta/RON | RON            | %                           | %                         |
| Arion Bank HF                          | XS1794196615 | 30/06/2022                           | 100               | 20/03/2022 | 19/03/2022    | 1.000%     | 1,000.00         | 0.0274           | 99.5609          | 2.82       | EUR    | 4.9454         | 493,764.26     | 0.033%                      | 0.365%                    |
| CA Immobilien Anlagen AG               | AT0000A1TBC2 | 30/06/2022                           | 200               | 22/02/2022 | 21/02/2022    | 1.875%     | 1,000.00         | 0.0514           | 98.4688          | 6.63       | EUR    | 4.9454         | 980,490.04     | 0.114%                      | 0.724%                    |
| Credit Agricole SA                     | FR0013246626 | 30/06/2022                           | 13                | 02/05/2022 | 01/08/2022    | 2.00%      | 15,000.00        | 0.8333           | 49.1701          | 94.52      | EUR    | 4.9454         | 914,668.35     | 0.156%                      | 0.676%                    |
| Globalworth Real Estate Investment Ltd | XS1799975922 | 30/06/2022                           | 200               | 29/03/2022 | 28/03/2022    | 3.000%     | 1,000.00         | 0.0822           | 87.9478          | 96.49      | EUR    | 4.9454         | 877,515.83     | 0.036%                      | 0.648%                    |
| Metro AG                               | XS1788515788 | 30/06/2022                           | 2                 | 06/03/2022 | 05/03/2022    | 1.125%     | 100,000.00       | 3.0822           | 360.62           | 45         | EUR    | 4.9454         | 957,974.67     | 0.040%                      | 0.707%                    |
| NE Property BV                         | XS1722898431 | 30/06/2022                           | 250               | 23/11/2021 | 22/11/2022    | 1.750%     | 1,000.00         | 0.0479           | 10.5536          | 93.06      | EUR    | 4.9454         | 1,163,632.84   | 0.050%                      | 0.859%                    |

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

|              |              |            |   |            |            |       |         |       |       |     |        |              |          |        |        |
|--------------|--------------|------------|---|------------|------------|-------|---------|-------|-------|-----|--------|--------------|----------|--------|--------|
| NIBC Bank NV | XS1978668298 | 30/06/2022 | 1 | 09/04/2022 | 08/04/2022 | 2.00  | 100,000 | 5.479 | 99.15 |     |        |              | 492,627. |        |        |
|              |              |            |   | 2          | 3          | 0%    | .00     | 5     | 84    | EUR | 4.9454 |              | 07       | 0.020% | 0.364% |
|              |              |            |   | 05/02/2022 | 04/08/2022 | 2.500 | 100,000 | 6.944 | 88.29 |     |        |              | 441,680. |        |        |
| RCS&RDS SA   | XS2107451069 | 30/06/2022 | 1 | 2          | 2          | %     | .00     | 4     | 9     | EUR | 4.9454 |              | 80       | 0.022% | 0.326% |
| Total        |              |            |   |            |            |       |         |       |       |     |        | 6,322,353.86 |          | 4.669% |        |

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

| CodISIN      | DataUltimei    | Numar       | Data       | Data       | Rata  | Valoare | Creste | Doban | Pret   | Valu | CursValu  | Valoare       | PondereIn  | PondereIn |
|--------------|----------------|-------------|------------|------------|-------|---------|--------|-------|--------|------|-----------|---------------|------------|-----------|
|              | SedinteDe      | Obligatiuni | Cupon      | Scadenta   | Cupo  | Initial | re     | da    | Piata  | ta   | tar       | Totala        | Tot        | Act       |
|              | Tranzactionare | Detinute    | Cupon      | Cupon      | n     | a       | Zilnic | Cumul | %      |      | BNR       | lei           | ObligEmisi | TotalOPC  |
|              |                |             | %          | %          | %     | %       | a      | ata   | %      |      | Valuta/le |               | une        | VM        |
|              |                |             | %          | %          | %     | %       | a      | ata   | %      |      | i         |               | %          | %         |
| XS1060842975 | 30/06/2022     | 200         | 24/04/2022 | 23/04/2022 | 3.625 | 1,000.  | 0.099  |       | 101.78 |      |           | 1,013,369.    |            |           |
|              |                |             |            | 023        | %     | 00      | 3      | 6.75  | 04     | EUR  | 4.9454    | 74            | 0.016%     | 0.748%    |
| XS1129788524 | 30/06/2022     | 500         | 28/10/2021 | 27/10/2021 | 2.875 | 1,000.  | 0.078  |       | 100.05 |      |           | 2,521,998.    |            |           |
|              |                |             |            | 22         | %     | 00      | 8      | 19.38 | 60     | EUR  | 4.9454    | 38            | 0.033%     | 1.862%    |
| XS1312891549 | 30/06/2022     | 900         | 29/10/2021 | 28/10/2021 | 2.750 | 1,000.  | 0.075  |       | 97.351 |      |           | 4,415,125.2   |            |           |
|              |                |             |            | 22         | %     | 00      | 3      | 18.46 | 2      | EUR  | 4.9454    | 5             | 0.045%     | 3.260%    |
| XS1599193403 | 30/06/2022     | 1,500       | 19/04/2022 | 18/04/2022 | 2.375 | 1,000.  | 0.065  |       | 88.510 |      |           | 6,601,057.    |            |           |
|              |                |             |            | 23         | %     | 00      | 1      | 4.75  | 8      | EUR  | 4.9454    | 27            | 0.075%     | 4.875%    |
| XS1934867547 | 30/06/2022     | 900         | 08/12/2021 | 07/12/2021 | 2.000 | 1,000.  | 0.054  |       | 89.522 |      |           | 4,034,529.    |            |           |
|              |                |             |            | 22         | %     | 00      | 8      | 11.23 | 8      | EUR  | 4.9454    | 58            | 0.078%     | 2.979%    |
| XS1420357318 | 30/06/2022     | 1,500       | 26/05/2022 | 25/05/2022 | 2.875 | 1,000.  | 0.078  |       | 85.708 |      |           | 6,378,957.    |            |           |
|              |                |             |            | 023        | %     | 00      | 8      | 2.84  | 2      | EUR  | 4.9454    | 97            | 0.075%     | 4.711%    |
| XS1892141620 | 30/06/2022     | 1,300       | 11/03/2022 | 10/03/2022 | 2.875 | 1,000.  | 0.078  |       | 83.319 |      |           | 5,413,330.    |            |           |
|              |                |             |            | 23         | %     | 00      | 8      | 8.82  | 3      | EUR  | 4.9454    | 44            | 0.113%     | 3.998%    |
| XS1768067297 | 30/06/2022     | 1,050       | 08/02/2022 | 07/02/2022 | 2.500 | 1,000.  | 0.068  |       | 78.412 |      |           | 4,122,535.    |            |           |
|              |                |             |            | 023        | %     | 00      | 5      | 9.79  | 0      | EUR  | 4.9454    | 60            | 0.140%     | 3.044%    |
| XS2178857285 | 30/06/2022     | 600         | 26/02/2022 | 25/02/2022 | 2.750 | 1,000.  | 0.075  |       | 94.218 |      |           | 2,823,635.    |            |           |
|              |                |             |            | 023        | %     | 00      | 3      | 9.42  | 6      | EUR  | 4.9454    | 69            | 0.046%     | 2.085%    |
| XS2178857954 | 30/06/2022     | 300         | 26/05/2022 | 25/05/2022 | 3.624 | 1,000.  | 0.099  |       | 81.902 |      |           | 1,220,419.    |            |           |
|              |                |             |            | 023        | %     | 00      | 3      | 3.57  | 1      | EUR  | 4.9454    | 43            | 0.015%     | 0.901%    |
| Total        |                |             |            |            |       |         |        |       |        |      |           | 38,544,959.35 |            | 28.464%   |

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

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

| Emitent            | CodISIN      | DataUltimei    | Numar    | Valoare  | Valoare | Valuta | CursValutar | Valoare      | PondereInC  | PondereIn |
|--------------------|--------------|----------------|----------|----------|---------|--------|-------------|--------------|-------------|-----------|
|                    |              | SedinteDe      | Actiuni  | Nominala | Actiune |        | BNR         | Totala       | ap          | Act       |
|                    |              | Tranzactionare | Detinute |          |         |        | Valuta/RON  | RON          | SocialEmite | TotalOPCV |
|                    |              |                |          |          |         |        |             |              | nt          | M         |
|                    |              |                |          |          |         |        |             |              | %           | %         |
| Barclays plc       | GB0031348658 | 30/06/2022     | 120,000  | 0.2500   | 1.5312  | GBP    | 5.7525      | 1,056,987.36 | 0.001%      | 0.781%    |
| BP Plc             | GB0007980591 | 30/06/2022     | 70,000   | 0.2500   | 3.8830  | GBP    | 5.7525      | 1,563,587.02 | 0.0003%     | 1.155%    |
| Burberry Group PLC | GB0031743007 | 30/06/2022     | 7,000    | 0.0000   | 16.4100 | GBP    | 5.7525      | 660,789.66   | 0.002%      | 0.488%    |
| Dole plc           | IE0003LFZ4U7 | 30/06/2022     | 15,000   | 0.0100   | 8.4600  | USD    | 4.7424      | 601,810.57   | 0.016%      | 0.444%    |
| RHI Magnesita N.V. | NL0012650360 | 30/06/2022     | 4,000    | 1.0000   | 19.9100 | GBP    | 5.7525      | 458,129.10   | 0.009%      | 0.338%    |



**BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022**

|                        |              |            |        |        |         |     |        |                     |        |               |
|------------------------|--------------|------------|--------|--------|---------|-----|--------|---------------------|--------|---------------|
| Standard Chartered PLC | GB0004082847 | 30/06/2022 | 30,000 | 0.5000 | 6.1860  | GBP | 5.7525 | 1,067,548.96        | 0.001% | 0.788%        |
| TechnipFMC             | GB00BDSFG982 | 30/06/2022 | 10,000 | 1.0000 | 6.7300  | USD | 4.7424 | 319,163.51          | 0.002% | 0.236%        |
| Tesco PLC              | GB00BLGZ9862 | 30/06/2022 | 80,000 | 0.0600 | 2.5550  | GBP | 5.7525 | 1,175,810.98        | 0.001% | 0.868%        |
| Teva Pharmaceutical    | US8816242098 | 30/06/2022 | 20,000 | 0.0000 | 7.5200  | USD | 4.7424 | 713,256.94          | 0.002% | 0.527%        |
| Twitter Inc            | US90184L1026 | 30/06/2022 | 5,000  | 0.0000 | 37.3900 | USD | 4.7424 | 886,591.68          | 0.001% | 0.655%        |
| Viartis Inc            | US92556V1061 | 30/06/2022 | 20,000 | 0.0000 | 10.4700 | USD | 4.7424 | 993,058.57          | 0.002% | 0.733%        |
| <b>Total</b>           |              |            |        |        |         |     |        | <b>9,496,734.36</b> |        | <b>7.013%</b> |

**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                    | Valoare         | PondereInAct  |
|-----------------------------|-----------------|---------------|
| Banca                       | Curenta         | TotalOPCVM    |
|                             | lei             | %             |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00            | 0.000%        |
| Banca Transilvania          | 5,015.14        | 0.004%        |
| BRD-Groupe Societe Generale | 419.85          | 0.000%        |
| TRANZIT                     | 0.00            | 0.000%        |
| <b>Total</b>                | <b>5,434.99</b> | <b>0.004%</b> |

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta**

| Denumire | Valoare | Valuta | CursValutar | Valoare | PondereInAct |
|----------|---------|--------|-------------|---------|--------------|
|----------|---------|--------|-------------|---------|--------------|

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

| Banca                       | Curenta        | BNR        | Actualizata         | TotalOPCVM    |
|-----------------------------|----------------|------------|---------------------|---------------|
|                             |                | Valuta/lei | lei                 | %             |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| SSIF BRK Financial Group SA | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| SSIF BRK Financial Group SA | 0.00 GBP       | 5.7525     | 0.00                | 0.000%        |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00 GBP       | 5.7525     | 0.00                | 0.000%        |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00 USD       | 4.7424     | 0.00                | 0.000%        |
| SSIF Alpha Bank             | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| EximBank                    | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| BRD-Groupe Societe Generale | 666,332.07 USD | 4.7424     | 3,160,013.23        | 2.334%        |
| SSIF BCR (Intermediere)     | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| Alpha Bank                  | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| Idea Bank                   | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| Patria Bank                 | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| BRD-Groupe Societe Generale | 238,035.64 GBP | 5.7525     | 1,369,300.01        | 1.011%        |
| Banca Romaneasca            | 0.00 EUR       | 4.9454     | 0.00                | 0.000%        |
| Banca Transilvania          | 640,925.95 EUR | 4.9454     | 3,169,635.19        | 2.341%        |
| Banca Transilvania          | 6,333.00 EUR   | 4.9454     | 31,319.22           | 0.023%        |
| BRD-Groupe Societe Generale | 453,625.98 EUR | 4.9454     | 2,243,361.92        | 1.657%        |
| TRANZIT                     | 59.02 EUR      | 4.9454     | 291.88              | 0.000%        |
| TRANZIT                     | 0.00 GBP       | 5.7525     | 0.00                | 0.000%        |
| TRANZIT                     | 0.00 USD       | 4.7424     | 0.00                | 0.000%        |
| Sume UF Nealocate           | -6,333.00 EUR  | 4.9454     | -31,319.22          | -0.023%       |
| <b>Total</b>                |                |            | <b>9,942,602.23</b> | <b>7.342%</b> |

**X. DEPOZITE BANCARE**

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

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

| Denumire           | Data         | Data       | Rata     | Valoare   | Creștere | Dobanda   | Valoare             | PondereIn     |
|--------------------|--------------|------------|----------|-----------|----------|-----------|---------------------|---------------|
| Banca              | Constituirii | Scadentei  | Dobanzii | Initiala  | Zilnica  | Cumulata  | Curenta             | Act           |
|                    |              |            | %        | RON       | RON      | RON       | RON                 | TotalOPCV     |
|                    |              |            |          |           |          |           |                     | M             |
|                    |              |            |          |           |          |           |                     | %             |
| Banca Transilvania | 17/05/2022   | 24/08/2022 | 6.00%    | 5,000,000 | 833.33   | 37,500.00 | 5,037,500.00        |               |
|                    |              |            |          |           |          |           | 0                   | 3.720%        |
| <b>Total</b>       |              |            |          |           |          |           | <b>5,037,500.00</b> | <b>3.720%</b> |
|                    |              |            |          |           |          |           | 0                   |               |

BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

**2. Depozite bancare denuminate in valuta**

| Denumire           | Data         | Data       | Rata     | Valoare    | Crestere | Dobanda  | Valuta | CursValuta | Valoare       | PondereIn             |
|--------------------|--------------|------------|----------|------------|----------|----------|--------|------------|---------------|-----------------------|
| Banca              | Constituirii | Scadentei  | Dobanzii | Initiala   | Zilnica  | Cumulata |        | BNR        | Actualizata   | Act<br>TotalOPCV<br>M |
|                    |              |            | %        |            |          |          |        | Valuta/lei | lei           | %                     |
| Banca Romaneasca   | 19/08/2021   | 19/08/2022 | 0.22%    | 306,881.22 | 1.85     | 584.50   | EUR    | 4.9454     | 1,520,540.97  | 1.123%                |
| Banca Romaneasca   | 02/09/2021   | 02/09/2022 | 0.22%    | 331,008.96 | 2.00     | 602.53   | EUR    | 4.9454     | 1,639,951.46  | 1.211%                |
| Banca Romaneasca   | 17/09/2021   | 15/09/2022 | 0.22%    | 317,872.67 | 1.92     | 549.88   | EUR    | 4.9454     | 1,574,726.88  | 1.163%                |
| Banca Romaneasca   | 18/05/2022   | 18/05/2023 | 0.22%    | 206,337.95 | 1.24     | 54.72    | EUR    | 4.9454     | 1,020,694.31  | 0.754%                |
| Banca Transilvania | 23/03/2022   | 23/09/2022 | 0.01%    | 300,000.00 | 0.08     | 8.33     | EUR    | 4.9454     | 1,483,661.20  | 1.096%                |
| Banca Transilvania | 23/03/2022   | 23/03/2023 | 0.01%    | 300,000.00 | 0.08     | 8.33     | EUR    | 4.9454     | 1,483,661.20  | 1.096%                |
| Banca Transilvania | 14/04/2022   | 14/10/2022 | 0.01%    | 500,000.00 | 0.14     | 10.83    | EUR    | 4.9454     | 2,472,753.56  | 1.826%                |
| Banca Transilvania | 04/05/2022   | 04/11/2022 | 0.01%    | 500,000.00 | 0.14     | 8.06     | EUR    | 4.9454     | 2,472,739.86  | 1.826%                |
| Idea Bank          | 25/10/2021   | 25/10/2022 | 0.60%    | 500,000.00 | 8.22     | 2,046.58 | EUR    | 4.9454     | 2,482,821.16  | 1.834%                |
| Total              |              |            |          |            |          |          |        |            | 16,151,550.60 | 11.927%               |

**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      | PondereInAct |
|-------------------|---------|------------|----------|----------|-----------|--------------|
|                   | Actiune | ExDividend | Actiuni  | Brut     | DeIncasat | TotalOPCVM   |
|                   |         |            | Detinute |          | RON       | %            |
| Dole plc          | DOLE_UN | 16/06/2022 | 15,000   | 0.0800   | 4,268.18  | 0.003%       |
| Total Energies SE | TTE_FP  | 21/06/2022 | 6,000    | 0.6600   | 14,687.84 | 0.011%       |

## BT Euro Clasic – Raport semestrial 2022

|                    |         |            |       |        |           |        |
|--------------------|---------|------------|-------|--------|-----------|--------|
| Burberry Group PLC | BRBY_LN | 30/06/2022 | 7,000 | 0.3540 | 14,254.67 | 0.011% |
| Total              |         |            |       |        | 33,210.69 | 0.025% |

**Obs.**

A. Incepano 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, după caz, în funcție de tipul instrumentului financiar, tabelul în care se încadrează, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv în cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculează pe

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

**Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2022**

| Denumire Element                    | Perioada Curenta | Perioada Corespunzatoare Anului Precedent | Diferente    |
|-------------------------------------|------------------|---|--------------|
|                                     | 30.06.2022       | 30.06.2021                                |              |
|                                     | [1]              | [2]                                       | [1]-[2]      |
| Valoare Activ Net                   | 27,249,921.29    | 22,450,820.72                             | 4,799,100.57 |
| Numar Unitati de Fond in Circulatie | 2,585,835.46     | 1,991,369.15                              | 594,466.31   |
| Valoare Unitara a Activului Net     | 10.540           | 11.274                                    | -0.73        |

**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          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 30.06.2020    | 30.06.2021    | 30.06.2022    |
| Valoare Activ Net               | 17,572,353.97 | 22,450,820.72 | 27,249,921.29 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 10.060        | 11.274        | 10.540        |

*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