

BT Euro Clasic Raport anual 2024



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

Prezentare BT Euro Clasic

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

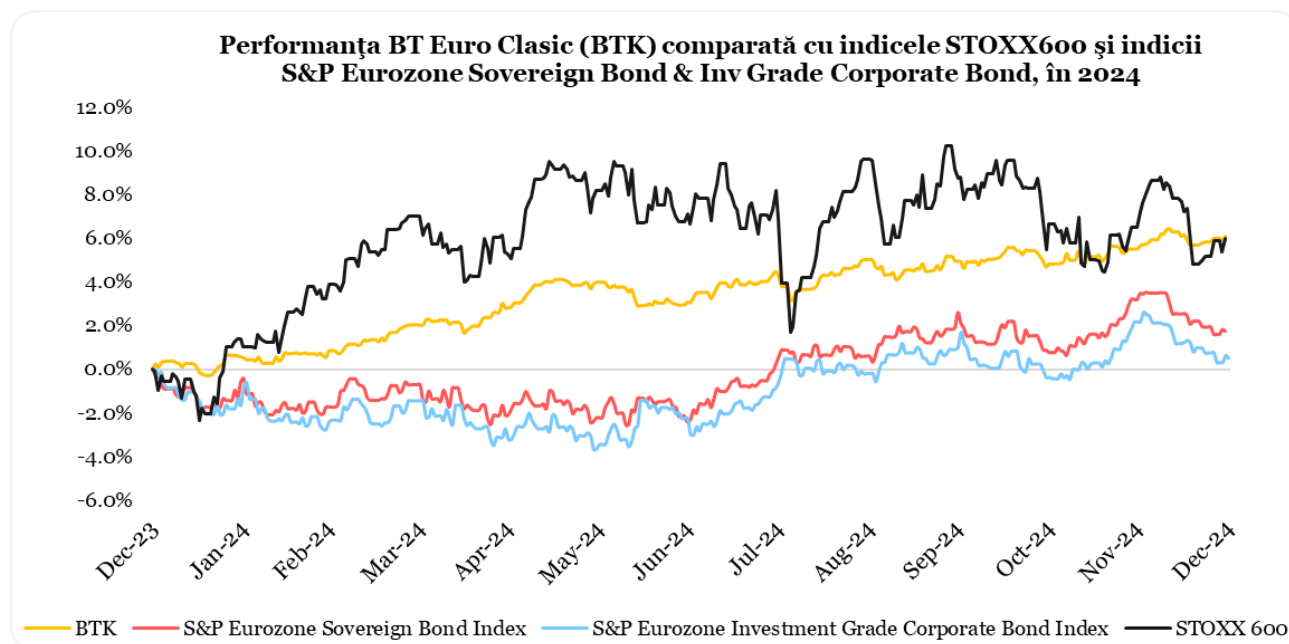
Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Clasic

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

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

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



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

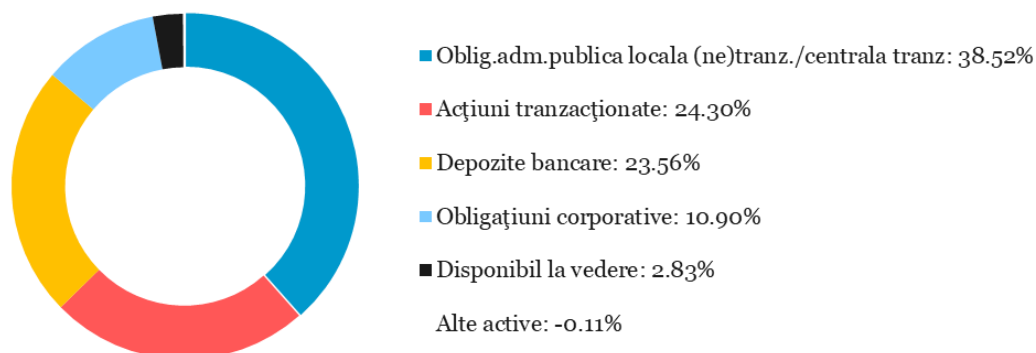
BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană, Marea Britanie și SUA. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților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

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

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2024

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

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

BT EURO CLASIC la 31.12.2024

Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2024

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

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Ca tendință, anul 2024 a fost un alt an bun pentru acțiuni, cu o performanță superioară a pieței americane (S&P500 +23%, STOXX600 +6%). Incertitudinea a crescut în semestrul 2, ceea ce a dus la o performanță relativ mai slabă comparativ cu cea din semestrul 1. Noua administrație din SUA se anunță a fi mai impredictibilă atât în politica internă, cât și în cea externă și pare dispusă să-și asume riscuri mai mari.

Companiile de tehnologie (sectorul de servicii de comunicații +39%, cel de tehnologie +27%) au influențat puternic pozitiv performanța indicelui S&P 500, în primul rând datorită așteptărilor ridicate privind impactul inteligenței artificiale, în timp ce sectoarele de materii prime (-2%), medical (+1%), real estate (+2%) și energie (+2%) au avut cele mai slabe performanțe. În Europa, performanțele cele mai bune au venit de la bănci (+26%; profitabilitate susținută de dobânzile mai ridicate), asigurări (+18%) și telecom (+16%), iar cele mai slabe de la materii prime (-11%), auto (-12%, concurență puternică dinspre producătorii chinezi și posibile tarife vamale mai mari din SUA) și alimentar (industria de băuturi mai ales – tarife mai mari; normalizarea cererii după creșterea puternică în Covid; în plus, medicamentele de slăbit ar putea afecta cererea pentru anumite companii). În România, indicele BET-TR a crescut cu 16%, dar semestrul 2 a fost slab (-7%). La nivel de companii, 15 au înregistrat creșteri (top: Antibiotice +86%, Sphera +66%, Digi +48%) și doar 5 au scăzut (top scăderi: Fondul Proprietatea -31%, ONE -40%, TTS -44%). Performanța din semestrul 2 a venit pe fondul creșterii instabilității politice și a așteptărilor legate de măsurile de consolidare fiscală, cu impact negativ asupra profitabilității companiilor.

Piețele de obligațiuni au fost volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadențele lungi (10 ani: România +103 puncte de bază, SUA +69 de puncte de bază, Germania +34 de puncte de bază). Deocamdată, piața muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilientă în ciuda nivelului ridicat al dobânzilor în comparație cu acum 2-3 ani, însă scăderea inflației este doar graduală. FED a tăiat dobânda de politică monetară în semestrul 2 la 4,5% de la 5,5%, nivel pe care îl menținea din vara lui 2023. În mod neașteptat, investitorii par să nu fie de acord cu politica FED, pentru că randamentele la obligațiunile suverane au crescut cu ~100 puncte de bază după ce a fost anunțată prima tăiere de dobândă în septembrie (de la ~3,6% la ~4,6% pe final de an). Posibile explicații pentru această evoluție sunt așteptările prea optimiste ale pieței legate de numărul de tăieri de dobândă (la început de 2024 se așteptau la 9 tăieri) și posibilitatea ca deficitul să rămână ridicat în noua administrație republicană (deficitele bugetare sunt inflaționiste). Randamentele relativ mai ridicate la dolar și creșterea economică mai bună în SUA au dus la întărirea notabilă a USD (e aproape de paritate cu EUR). Apetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident și din continuarea scăderii primelor de risc solicitate pentru obligațiunile riscante.

Pe piețele de mărfuri, consemnăm de la începutul anului aprecieri consistente pe metale prețioase: aur +27% (maxim istoric), argint +21%. Mărfurile agricole principale au scăzut în ultimul an (grâu -12%, porumb -3%, soia -23%), fapt care a ajutat la scăderea inflației pe produsele alimentare, dar remarcăm o ușoară tendință de creștere în ultimele luni. Prețul petrolului a rămas relativ neschimbat (Brent -3%, WTI flat). Prețul gazului natural a crescut cu ~50% atât în SUA, cât și în Europa, mai ales în semestrul 2.

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,7% în 2024, dar a pierdut din turaj de-a lungul anului. Rata șomajului a scăzut la 6,3%, minimul ultimelor trei decenii cel puțin. Inflația anuală a scăzut la 2,4% (2023: 2,9%) și rămâne ușor peste ținta BCE. Ritmul dezinflaționist s-a temperat. BCE a redus dobânda de referință la 2,9% (ianuarie 2025) de la 4,5% (final de 2023). Pericolele vin de la introducerea de tarife reciproce pe relația cu SUA și de la evoluția prețului la energie (gaze naturale).

Așteptările pieței sunt ca economia zonei euro să accelereze marginal în 2025 (+1%) și 2026 (+1,2%). În continuare, zona euro crește mai puțin decât SUA și China, principalii competitori globali, lucru care indică probleme structurale. Inflația de bază ar urma să se reducă la 2,2% (2025), respectiv 2% (2026), lucru care ar permite reducerea dobânzii de referință până la 2,15% (final de 2025). Pentru piața muncii nu se așteaptă modificări semnificative (rata șomajului ar urca marginal la 6,4%).

Macro SUA:

Economia SUA a crescut cu 2,8% în 2024 (2023 +2,9%). Creșterea din 2024 a venit în principal din consum (+2,8% anual, comparativ cu ritmul de +2,5% în 2024). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2024). Privind lucrurile în ansamblu, e important de menționat că economia a crescut peste media decadei în fiecare din ultimii 4 ani. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2024 (deficit bugetar mediu USD ~2,2 trilioane/an, respectiv 8,8% din PIB) au contribuit major la excepționalismul SUA (creștere economică peste cea a altor economii

mari). Potrivit FMI, economia SUA e singura economie din G20 care și-a depășit trendul de dinainte de pandemie, alt factor pe lângă dobânzile relativ ridicate care determină migrația capitalului către SUA.

Efervescența de pe piața muncii s-a mai temperat, dar, pe ansamblu, piața arată bine. Rata șomajului a crescut ușor (de la 3,8% la 4,1%), numărul mediu de locuri de muncă nou create a fost de 168 mii lunar (2023: 216 mii), iar câștigul salarial a crescut, în medie, cu 4,1%. Inflația la consumator s-a redus la 2,6% de la 2,7% pe final de 2023, iar pe componenta de bază la 2,8% de la 3%. Ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar nivelul inflației este mult peste ținta de 2% a FED. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele 2 decade și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație. FED și-a redus bilanțul în 2024 cu ~830 mld, dar încă mai are de retras aproximativ 2,7 trilioane comparativ cu nivelul pre-pandemie.

Așteptările pieței sunt ca economia să încetinească în următorii doi ani (2025 +2,2%, 2026 +2%), inflația de bază să se tempereze (2025 +2,5%, 2026 +2,3%), rata șomajului să crească cu puțin peste 4%, iar deficitele bugetare să rămână la niveluri istoric ridicate (2025 -6,5%, 2026 -6,6% din PIB). Dobânda de referință ar urma să scadă la 4% pe final de 2025, respectiv la ~3,5% pe final de 2026.

Macro România:

Economia a crescut cu 0,9%, relativ puțin în contextul deficitului bugetar ridicat. Acesta a fost de 8,6%, departe de ținta de 5% stabilită la începutul anului. Măsurile fiscale anunțate la finalul lui 2024 au ca scop reducerea deficitului la 7% în 2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe de ținta BNR. Aceasta a redus dobânda de referință la 6,5%.

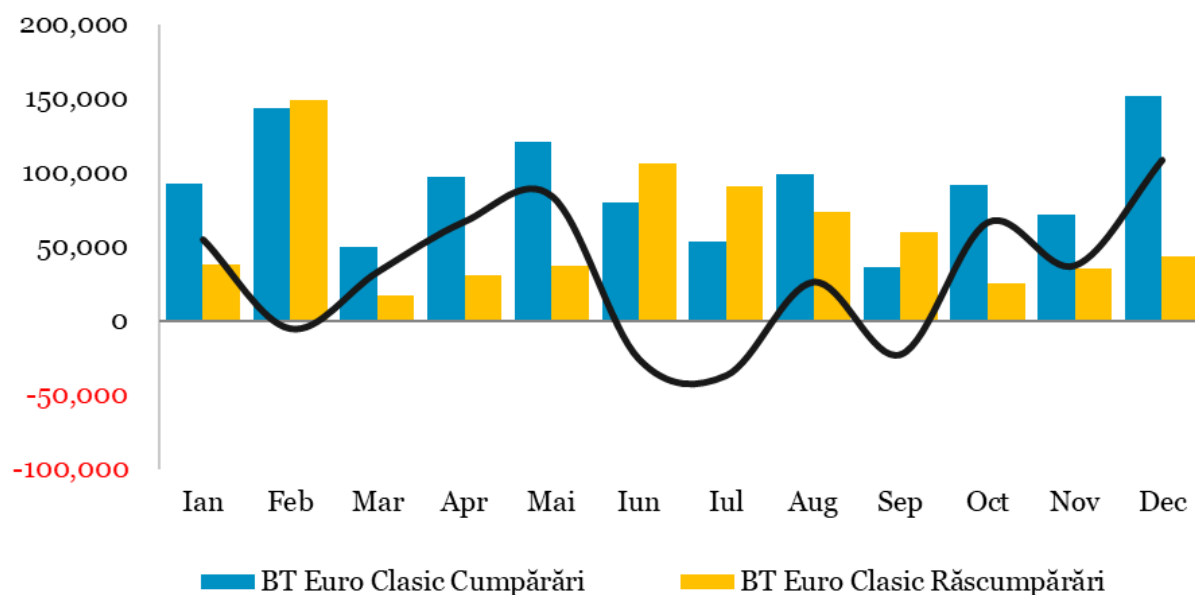
Salariile reale au crescut alert (creșterea medie a fost de 8%), lucru care a susținut consumul. Ca de obicei, creșterea consumului a dus la creșterea deficitului de cont curent (EUR 29 mld, +37% vs. 2023), dar deficitul din ultimul an a fost accentuat de performanța slabă a serviciilor. Industria a scăzut cu 1,5% în 2024, corelat cu evoluția slabă a industriei din Europa, și e la un nivel comparabil cu 2014. România a încheiat anul cu o datorie externă totală de EUR 154 mld (+13%), creșterea venind aproape exclusiv pe seama datoriei publice.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2024

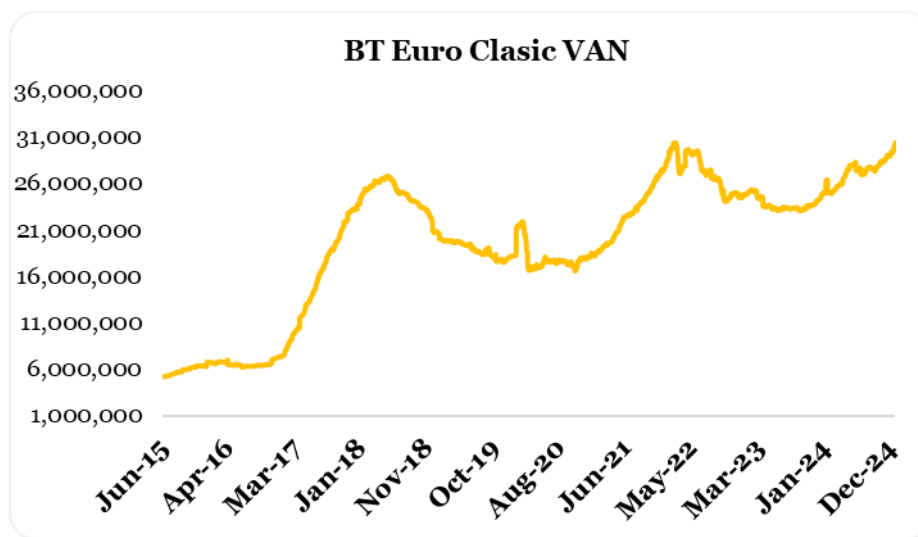
Activul net¹ al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2024 a fost de 30,416,392.65 EUR, în creștere cu 25.62% față de 31 decembrie 2023 (24,213,884.28 EUR). Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 2,459,986.12 de unități de fond, cu 18.4% mai mare față de aceeași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

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

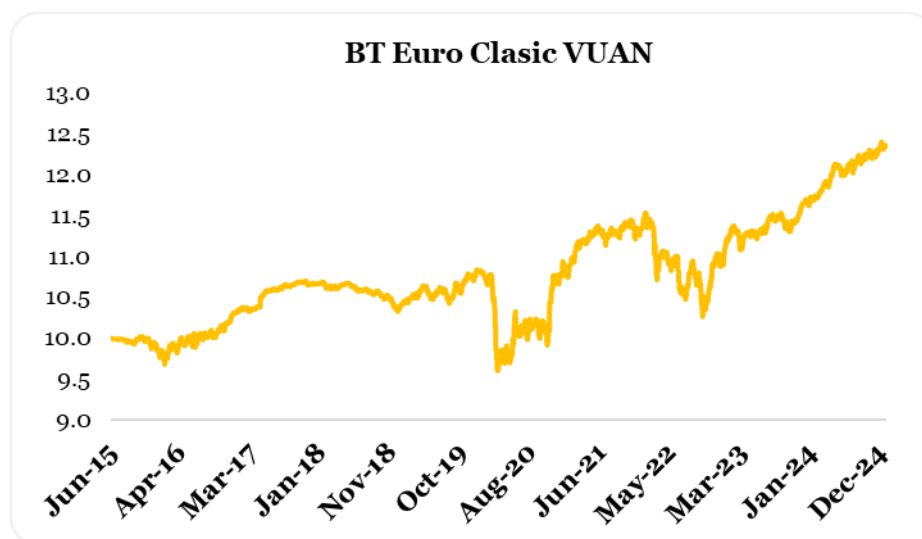
În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 1,086,030.34 unități de fond, în valoare de 13,068,634.58 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 703,555.68 unități de fond, în valoare de 8,436,685.51 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 382,474.66 unități de fond în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



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



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



La data de 31 decembrie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 12.364 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 12.343 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

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

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

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2024

În anul 2016, Administratorul a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 a OUG 32/2012 și a Ghidurilor ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA, fiind armonizată și la cerințele politicii Grupului Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a Administratorului (acordarea a minim 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate) care derivă exclusiv din cerințele legale specifice (Legea nr. 74/2015, OUG32/2012, Ghiduri ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva OPCVM și DAFIA) - sunt aplicabile începând cu remunerația

variabilă aferentă anului 2017.

Fondul nu plătește comisioane de performanță salariaților BT Asset Management SAI. Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

<u>Indicatori/sume brute</u>	<u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u>	<u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u>	<u>Număr beneficiari</u>
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.033.172	10.237.697	93.225	53
Remunerații fixe	8.170.153	8.170.153		52
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	863.019	2.067.544		42
numerar	746.885	1.481.903		42
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	585.641	93.225	14
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.770.533	7.777.249	93.225	27
A. Membri CA/CS, din care	100.924	100.924		4
Remunerații fixe	100.924	100.924		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	-	-		-
- numerar	-	-		-
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-		-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.209.579	1.384.043	93.225	2
Remunerații fixe	1.093.445	1.093.445		2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	116.134	290.598	93.225	2
- numerar	-	145.300		2
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	116.134	145.298	93.225	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-		-

C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1.212.333	1.451.640	5
Remunerații fixe	1.125.723	1.125.723	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	86.610	325.917	4
- numerar	86.610	166.413	4
alte forme (unitati de fond)	-	159.504	4
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	4.247.697	4.840.642	16
Remunerații fixe	3.867.806	3.867.806	16
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	379.891	972.836	16
- numerar	379.891	691.997	16
alte forme (unitati de fond)	-	280.839	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	-	-	-

Funcțiile cu atribuții de control, prezentate în secțiunea C de mai sus, sunt:

- ✓ Director economic
- ✓ Director departament strategie si dezvoltare
- ✓ Sef compartiment conformitate
- ✓ Administrator risc
- ✓ Auditor intern

Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat, prezentate în secțiunea D de mai sus, sunt:

- ✓ Director Direcție Marketing și Vânzări
- ✓ Director Direcție Analiza si Management Active²
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală³
- ✓ Manager Departament Tehnologia Informațiilor și Comunicații
- ✓ Manager fond
- ✓ Manager de zona
- ✓ Specialist gestiune furnizori si echipamente

Politica de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. este elaborată având ca obiective principale reglementarea

² Direcția Analiză și Management Active și-a modificat denumirea în Direcția Investiții începând cu data de 02.12.2024

³ Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficace a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligația societății de acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare, asigurându-se astfel că acestea (i)previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respectiv (ii)corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale BT Asset Management SAI S.A și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este numit de către Consiliul de Administrație al BT Asset Management SAI S.A și este format din minim 3 membri neexecutivi ai structurii de conducere ai societății.

Modificarea Politicii de remunerare se efectuează cu respectarea principiilor ce derivă din apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania și este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Criteriile⁴ în baza cărora se efectuează evaluarea acordării de prime periodice (performanța anuală, performanța pe termen scurt, proiecte speciale) sunt, de asemenea, revizuite și aprobate anual de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare.

Anual sunt aprobate criteriile cantitative/calitative astfel:

- a) criteriile de performanță pe termen scurt - de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;
- b) criteriile colective de performanță anuală a Conducerii executive – de către Consiliul de Administrație
- c) criteriile colective de performanță anuală a celorlalți angajați – de către Comitetul de Remunerare și Nominalizare ;

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

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

- (i) componentă fixă : salariul de bază, indemnizațiile, tichete de masă acordate conform prevederilor legale și ale Contractului Colectiv de Muncă, primă de vacanță (o singură dată pe an), pensie⁵ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁶
- (ii) componentă variabilă, structurată astfel:
 - a) *Componentă variabilă standard*
 - b) *Prime anuale de performanță*
 - c) *Prime periodice pentru atingerea/depășirea obiectivelor pe termen scurt*
 - d) *Prime pentru proiecte speciale*
 - e) *componentă variabilă extraordinară*

⁴ Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

⁵ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁶ Începând cu luna decembrie 2020

În cadrul ședințelor desfășurate în cursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2024. Modificările intervenite în cursul anului 2024 au vizat alinierea la prevederile Grupului Financiar BT.

Sumarul Politicii de remunerare este publicat pe pagina de internet a BT Asset Management SAI S.A.

Pe parcursul anului 2024, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

Ca urmare a apartenenței la Grupul Financiar BT, punerea în aplicare a Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. face obiectul anual al unei evaluări independente din partea Direcției de Audit a Băncii Transilvania.

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

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

Conflictul de interese

În decursul anului 2024, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare. De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

Diverse

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.40/08.04.2024 a fost autorizată noua componență a Consiliului de Administrație a BT Asset Management SAI SA- Consiliul de administrație este compus din: Runcan Luminița Delia, Ilaș Ioana-Mihaela și Bernat Aurel. De asemenea, informarea se referă și la modificarea componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare al societății de administrare, aceasta fiind aceeași cu cea a Consiliului de Administrație.

În cursul semestrului 2, 2024 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 13.09.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.102/11.09.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive - Prospect de emisiune, Reguli, Contract de societate – ale Fondului, ca urmare a:

a) Extinderii metodelor de aderare la Fond. Suplimentar modalităților curente de aderare la Fond – prin intermediul BT Asset Management SAI S.A. și prin intermediul rețelei teritoriale de unități a Băncii Transilvania, aderarea la Fond se poate realiza și prin intermediul aplicației Bancii Transilvania "BT Pay". Ulterior aderării la Fond, subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se poate face prin intermediul: • BT Asset Management SAI SA; • Băncii Transilvania S.A. folosind următoarele canale: (i) rețeaua teritorială de unități a Băncii Transilvania S.A. (ii) aplicația Bancii Transilvania "BT Pay", (iii) alte aplicații de Internet Banking ale Băncii Transilvania.

b) Modificării prevederilor din documentele fondului referitoare la distribuția prin Serviciul ElectronicBT în sensul înlocuirii cu formularea generică „aplicațiile de Internet Banking”.

Suplimentar, documentele fondului au fost actualizate ca urmare a: corecțiilor de erori materiale, actualizării a unor date și informații privind documentele fondului, a actualizării cadrului legal, reformulări pentru a aduce mai multă claritate.

De asemenea, prin aceeași Notă de informare, investitorii au fost informați referitor la faptul că metoda de distribuție prin aplicația "BT Pay" va deveni aplicabilă începând cu data de la care aplicațiile IT sunt adaptate și pot fi utilizate în acest sens și referitor la faptul că BT Asset Management SAI SA va publica o notă de informare cu privire la data efectivă de lansare a metodei de distribuție prin aplicația "BT Pay", metoda de distribuție fiind aplicabilă începând cu data publicării notei.

În data de 24.09.2024, BT Asset Management SAI SA a informat investitorii Fondului cu privire la faptul că distribuția fondurilor deschise de investiții de mai sus este disponibilă prin aplicația "BT Pay" începând cu data de 24.09.2024.

De asemenea, în data de 02.12.2024, investitorii Fondului au fost informați cu privire la faptul că Regulile Fondului au fost actualizate, ca urmare a reorganizării și redenumirii Direcției de Analiză și Management Active, noua denumire a structurii fiind Direcția Investiții. În consecință, se actualizează cuprinsul secțiunii "Persoane responsabile cu analiza oportunităților de investiție".

Acțiuni întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a companiilor din portofoliul entităților administrate:

În cursul anului 2024, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2024

Fără evenimente ulterioare notabile după data de 31.12.2024 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

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

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2024

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 12/31/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2024				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	[1]	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.10 %	100.00 %	24,238,168.51	120,575,193.07	100.14 %	100.00 %	30,458,111.31	151,501,691.47	30,926,498.40
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.23%	84.14%	20,395,100.92	101,457,469.04	73.82%	73.72%	22,452,953.84	111,683,237.70	10,225,768.66
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania din care:								0.00	0.00
1.1.1.	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	-2,324,716.34
1.1.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.										
1.1.5	- obligatiuni din care:	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	9.35%	9.33%	2,842,579.01	14,139,272.25	-2,324,716.34
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	3.12%	3.11%	754,265.40	3,752,168.66	4.15%	4.15%	1,263,173.84	6,283,153.00	2,530,984.34
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.05%	1.05%	320,569.18	1,594,543.16	1,594,543.16
.	- Obligatiuni Corporative	10.55%	10.54%	2,555,345.14	12,711,819.93	4.14%	4.13%	1,258,835.99	6,261,576.10	-6,450,243.83
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru din care:	64.33%	64.27%	15,577,967.58	77,494,157.52	54.31%	54.24%	16,520,527.60	82,174,756.34	4,680,598.82
1.2.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	16.28%	16.27%	3,942,642.51	19,613,069.43	14.17%	14.15%	4,311,272.70	21,444,701.54	1,831,632.11
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.										
1.2.5	- obligatiuni din care:	48.05%	48.00%	11,635,325.07	57,881,088.09	40.14%	40.09%	12,209,254.85	60,730,054.55	2,848,966.46
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	34.47%	34.44%	8,346,890.48	41,522,441.38	33.36%	33.32%	10,147,635.09	50,475,351.70	8,952,910.32
.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Obligatiuni Corporative	13.58%	13.57%	3,288,434.59	16,358,646.71	6.78%	6.77%	2,061,619.74	10,254,702.75	-6,103,943.96
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

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

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

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

Curs denominare Euro/RON

4.9746

4.9741

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

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2024**I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA****5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative**

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

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadent a	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Doband a Cumulat a	Discoun t/ Prima Cumulat a	Valoare Totala RON	Pondere InTot ObligEm isiune	Pondere InAct TotalOP CVM
		Detinute			Cupon	%						%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	3000	12/17/202 1	12/4/202 4	12/3/20 25	1.850%	297,600	0.005	425.75	1,841.4 4	1,491,5 69.38	0.262%	0.985%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	2500	11/3/2021	12/4/202 4	12/3/20 25	1.850%	247,750	0.005	354.79	1,741.7 9	1,242,7 61.89	0.262%	0.820%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	1500	11/4/2021	12/4/202 4	12/3/20 25	1.850%	148,650	0.005	212.88	1,044.8 7	745,656 .12	0.262%	0.492%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91 PRA1	565	11/17/202 1	12/4/202 4	12/3/20 25	1.850%	55,568	0.005	80.18	719.69	280,378 .18	0.262%	0.185%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

ROH07C9MF087	ROH07C9M F087	2956	11/19/202 4	3/6/2024 5	4.000%	294,713	0.011	9,750.75	356.38	1,516,2 06.79	0.250%	1.001%	
RO1VDKAXHC28	RO1VDKAX HC28	2000	11/19/202 4	8/23/202 4	8/22/20 25	4.000%	199,400	0.011	2,871.23	93.14	1,006,5 80.63	0.097%	0.664%
Total										6,283,1 52.99		4.147%	

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

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzaction are	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominal a	Valoare Actiune	Valuta	CursValu tar BNR Valuta/R ON	Valoare Totala RON	Pondere InCap SocialE mitent %	Pondere InAct TotalOP CVM %
Bayer AG	DE000BAY 0017	12/30/2024	6,000	0.0000	19.3140	EUR	4.9741	576,418. 60	0.001%	0.381%
Continental AG	DE0005439 004	12/30/2024	4,000	0.0000	64.8200	EUR	4.9741	1,289,68 4.65	0.002%	0.851%
Credit Agricole	FR0000045 072	12/31/2024	20,000	3.0000	13.2900	EUR	4.9741	1,322,11 5.78	0.001%	0.873%
Danone SA	FR0000120 644	12/31/2024	5,500	0.2500	65.1200	EUR	4.9741	1,781,52 3.66	0.001%	1.176%
Eni SpA	IT00031324 76	12/30/2024	16,000	0.0000	13.0900	EUR	4.9741	1,041,77 5.50	0.0004%	0.688%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785 604	12/30/2024	6,000	0.0000	33.5400	EUR	4.9741	1,000,98 7.88	0.001%	0.661%
Guerbet SA	FR0000032 526	12/31/2024	5,000	1.0000	26.8000	EUR	4.9741	666,529. 40	0.040%	0.440%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048 408	12/30/2024	5,000	0.0000	74.4000	EUR	4.9741	1,850,36 5.20	0.002%	1.221%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938 204	12/30/2024	1,500	0.0000	79.6000	EUR	4.9741	593,907. 54	0.008%	0.392%
Nokia Oyj	FI00090006 81	12/30/2024	75,000	0.0000	4.2745	EUR	4.9741	1,594,63 4.28	0.001%	1.053%
Philips NV	NL0000009 538	12/31/2024	10,802	0.2000	24.4000	EUR	4.9741	1,311,01 7.57	0.001%	0.865%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606 306	12/30/2024	10,000	0.0000	19.7500	EUR	4.9741	982,384. 75	0.003%	0.648%
Remy Cointreau SA	FR0000130 395	12/31/2024	2,500	1.6000	58.4000	EUR	4.9741	726,218. 60	0.005%	0.479%
Renault SA	FR0000131 906	12/31/2024	5,000	3.8100	47.0500	EUR	4.9741	1,170,15 7.03	0.002%	0.772%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Pondere InTotal Obligatiuni	Pondere InTotalOP CVM
						%						BNR Valuta/ RON	RON	%	%
Barclays Bank plc	XS1998584087	200	9/5/2019	6/20/2024	6/19/2025	1.500%	200,00	0.0417	1,591.67	0.00	EU R	4.9741	1,002,737.11	7.404%	0.662%
CEC Bank	XS2574275280	5	2/7/2023	2/7/2024	2/6/2025	7.500%	500,00	20.4918	33,709.02	0.00	EU R	4.9741	2,654,722.02	0.177%	1.752%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	11/6/2018	12/20/2024	6/19/2025	2.000%	300,00	5.5556	183.33	0.00	EU R	4.9741	1,493,141.92	2.999%	0.986%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	200	7/22/2019	7/10/2024	7/9/2025	2.300%	200,00	0.0639	2,185.00	0.00	EU R	4.9741	1,005,688.41	11.759%	0.664%
Total													6,156,289.46		4.064%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata	Valuta	CursValutar	Valoare Totala	Pondere InTotal ObligEmisiune	Pondere InTotalOP CVM
						%				%		BNR Valuta/ RON	RON	%	%
BCR	AT0000A34CN3	12/31/2024	3	5/19/2024	5/18/2025	7.625%	100,000.00	20.8904	4,742.12	105.2531	EUR	4.9741	1,641,381.27	0.043%	1.083%

BT Euro Clasic – Raport anual 2024

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

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

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

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

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

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

IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA

V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE

VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

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

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

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

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

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

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

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

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

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

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

BT Asset Management SAI SA

Certificare Depozitar

Director, Calin CONDOR

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2024	31.12.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	30,416,392.65	24,213,884.28	6,202,508.37
Numar Unitati de Fond in Circulatie	2,459,986.12	2,077,511.46	382,474.66
Valoare Unitara a Activului Net	12.364	11.655	0.71

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

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

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

Director General Adjunct, Calin Condor