

# BT Maxim Raport anual 2024



**BT Asset Management S.A.I.<sup>®</sup>**  
Grupul Financiar Banca Transilvania

## Prezentare BT Maxim

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, implicit, o creștere a rolului fondurilor de investiții în dezvoltarea economică.

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Maxim („Fondul” sau ”BT Maxim”) la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în decursul anului 2024. BT Maxim, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 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 Maxim 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 Maxim, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)-actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1736/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120022 din 09.06.2005 și este administrat de 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 PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Maxim este operațional începând cu data de 22 august 2005.

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 BT Maxim mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de 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 acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, BT Maxim poate realiza plasamente în instrumente cu venit fix sau în instrumente ale pieței monetare lichide.

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Maxim impun plasamente de minim 85% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Alte plasamente pot fi reprezentate de certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active și depozite bancare.

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 10% din activele sale totale.

BT Maxim nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil în vigoare și de Prospectul de Emisiune.

Începând cu data de 05.10.2023, prin investițiile sale, BT Maxim promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernanță. Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale. Datorită expunerii pe piața de capital, BT Maxim se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 5 ani, recomandare menită să protejeze investitorii de potențialele scăderi ocazionale pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Maxim permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului clienților noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete ale Fondului.

La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului 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.

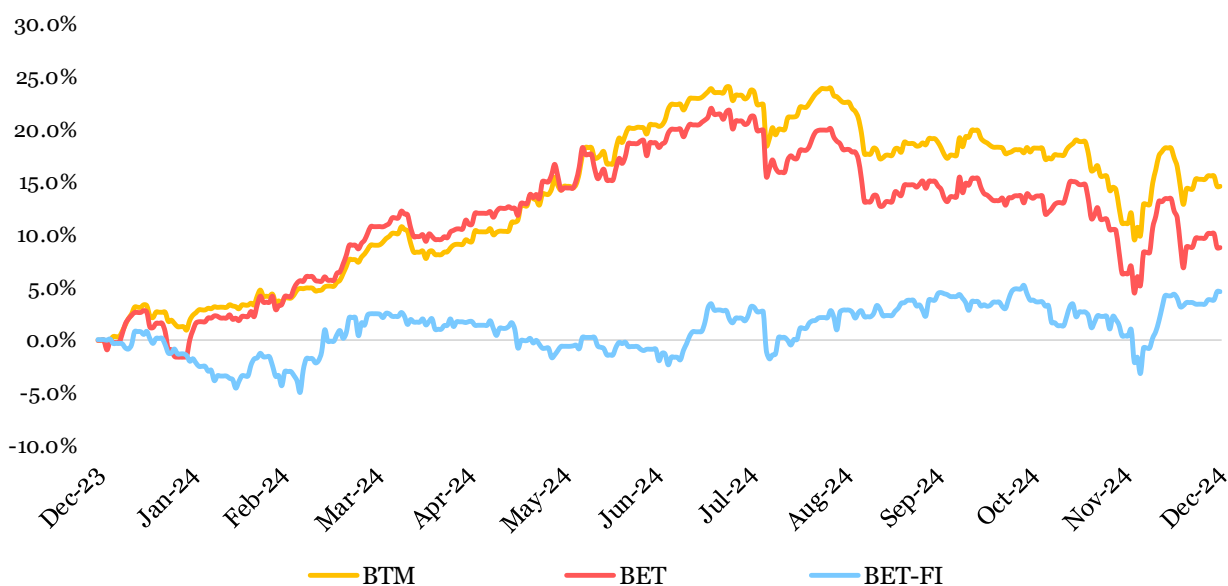
Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea 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 BT Maxim, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

## Obiectivele BT Maxim

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ale societăților tranzacționate pe piețe reglementate, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației. Având în vedere expunerea portofoliului preponderent pe acțiunile lichide listate la Bursa de Valori București, ca termeni de comparație sunt utilizați doi din principalii indici care măsoară performanța titlurilor disponibile la BVB: BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 de companii) și BET-FI (benchmark pentru cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea). Din graficul de mai jos se observă performanța unităților de fond BT Maxim care, de la începutul anului, au înregistrat un avans de 14.57%, față de creșterea de 8.78% a indicelui BET sau de +4.57% a indicelui BET-FI.

**Performanța BT MAXIM (BTM) comparată cu indicii BET și BET-FI, în 2024**



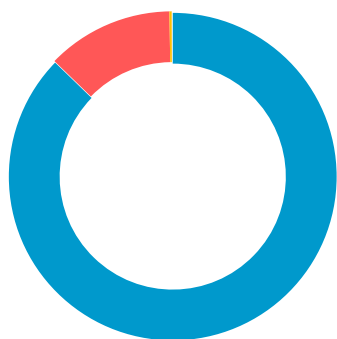
## Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul Fondului este de a investi minim 85% din activele administrate în acțiuni tranzacționate, în special dintre cele cotate la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (31 decembrie 2024), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 31 de emitenți reprezentând în total 87.30% din activul fondului, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

| Emitent                        | Simbol | Număr acțiuni | Preț referință | Valoare actualizată (lei) | Pondere în activ |
|--------------------------------|--------|---------------|----------------|---------------------------|------------------|
| Banca Transilvania             | TLV    | 1,320,000     | 27.00          | 35,640,000.00             | 9.19%            |
| OMV Petrom SA                  | SNP    | 50,000,000    | 0.71           | 35,450,000.00             | 9.14%            |
| Erste Group Bank AG            | EBS    | 112,000       | 296.75         | 33,236,537.60             | 8.57%            |
| BRD-Groupe Societe Generale    | BRD    | 1,470,000     | 18.64          | 27,400,800.00             | 7.07%            |
| Digi Communications N.V.       | DIGI   | 283,911       | 64.00          | 18,170,304.00             | 4.69%            |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. | H2O    | 148,000       | 122.00         | 18,056,000.00             | 4.66%            |
| S.N.G.N. Romgaz S.A.           | SNG    | 3,505,000     | 5.14           | 18,015,700.00             | 4.65%            |
| Transelectrica                 | TEL    | 390,000       | 37.70          | 14,703,000.00             | 3.79%            |
| Electrica SA                   | EL     | 1,002,466     | 13.20          | 13,232,551.20             | 3.41%            |
| SNTGN Transgaz SA              | TGN    | 491,909       | 23.45          | 11,535,266.05             | 2.97%            |
|                                |        |               |                | <b>225,440,159</b>        | <b>58.14%</b>    |

Plasamentele în obligațiuni municipale și depozite bancare au fost făcute având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. 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 monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.

## BT MAXIM la 31.12.2024



- Acțiuni tranzacționate: 87.30%
- Depozite bancare: 12.48%
- Disponibil la vedere: 0.24%
- oblig.adm.publica locala (ne)tranz./centrala tranz: 0.00%
- Obligațiuni corporative: 0.00%
- Alte active: -0.03%

## 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 alimentară (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 turație 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 2023). Remarcăm și accelerarea investițiilor private (+4% anual vs. +0,1% în 2023). 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

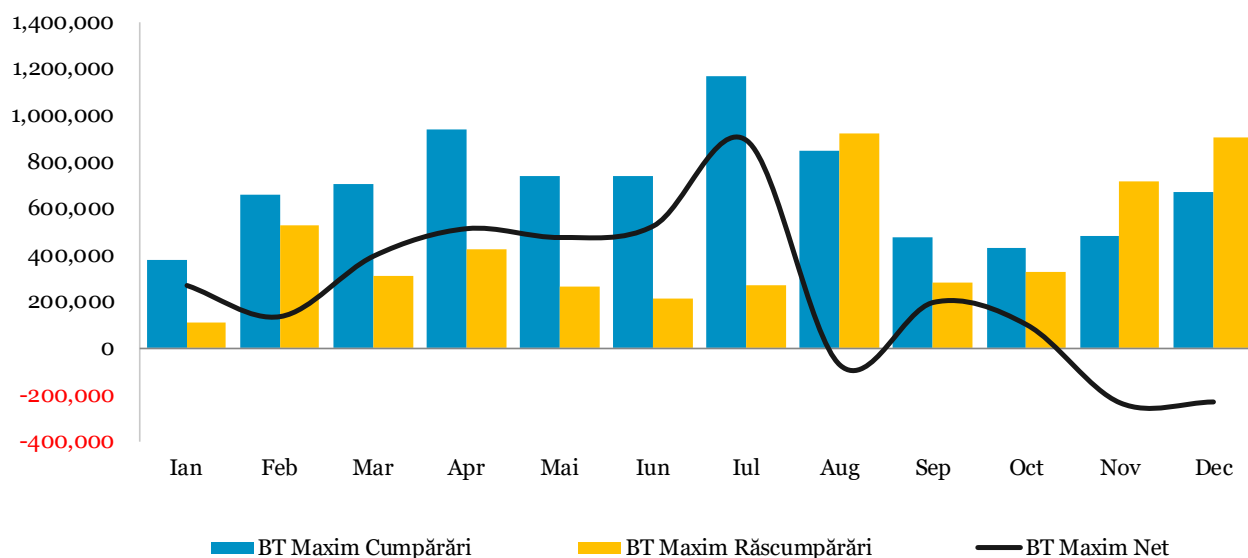
2025, dar există riscuri ca deficitul să fie din nou subestimat. Creșterea anuală a prețurilor de consum a fost de 5,14% (2023: 6,61%), mai ales pe seama încetinirii creșterii prețurilor la servicii. Per total, ritmul dezinflaționist s-a redus comparativ cu anul precedent, iar inflația rămâne departe 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 anul 2024

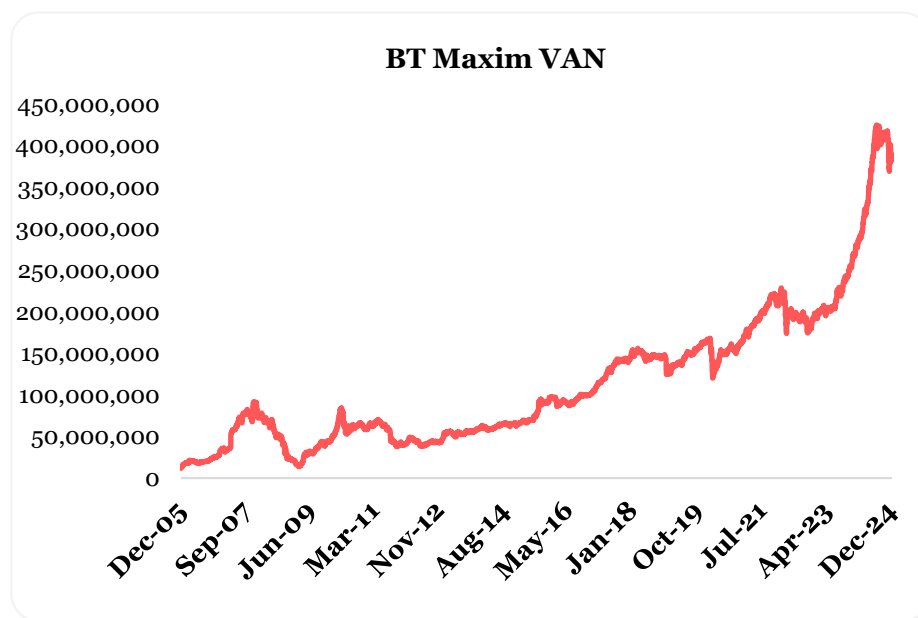
Activul net<sup>1</sup> al BT Maxim la data de 31 decembrie 2024 a fost de 386,203,570.59 RON, în creștere cu 43.55% față de activul net al Fondului la 31 decembrie 2023 (269,040,276.35). Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2024 a fost de 14,649,703.10 față de 11,691,600.98 la 31 decembrie 2023, reprezentând o creștere de 25.3%.

În 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Maxim a fost de 8,245,886.77 unități în valoare totală de 216,376,643.44 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 5,287,784.65 unități în valoare totală de 138,218,206.77 RON, rezultând un volum al intrărilor nete de 2,958,102.12 unități de fond în valoare de 78,158,436.67RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

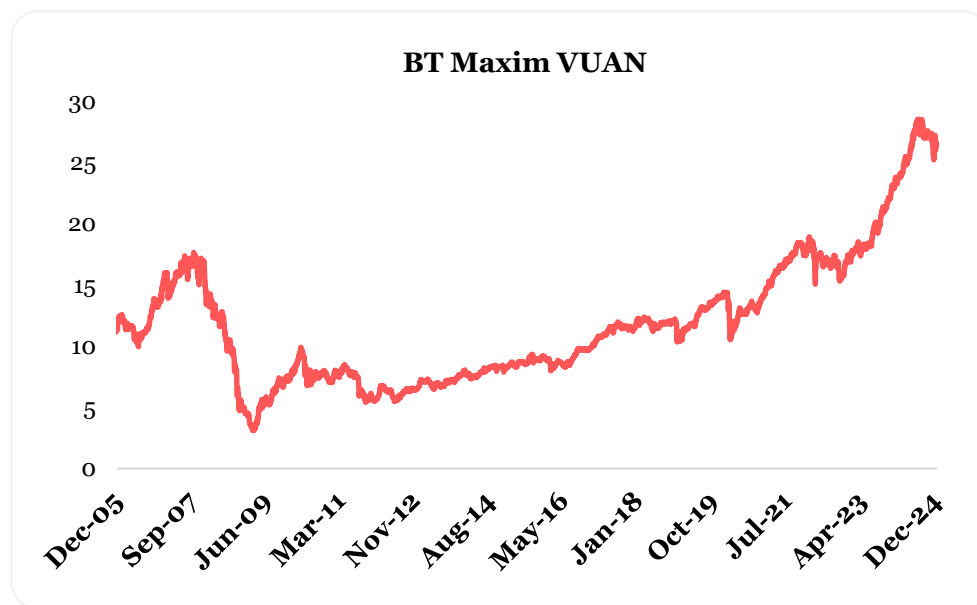


<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu 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 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 26.363 RON.

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 26.362 RON.

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

BT Maxim a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 62,416,712.27 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 39,013,447.16 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 10,857,608.44 RON, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 445,918.19 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 146,497,025.06 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 239,719,708.52 RON.

### **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. Quantumul 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:

| <b><u>Indicatori/sume brute</u></b>                                                     | <b><u>Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)</u></b> | <b><u>Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)</u></b> | <b><u>Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)</u></b> | <b><u>Număr beneficiari</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 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 in 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<br>reprezentând comisioane de<br>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 Active<sup>2</sup>
- ✓ Director Direcție Operațiuni
- ✓ Director Departament Dezvoltare Digitală<sup>3</sup>
- ✓ 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 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 a 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.

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

<sup>3</sup> Departamentul Dezvoltare Digitală a fost desființat începând cu data de 02.12.2024

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.

Criteriile<sup>4</sup> 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), pensie<sup>5</sup> facultativă privată (pilon III), asigurare medicală în funcție de opțiunea angajaților<sup>6</sup>
- (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*

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**

<sup>4</sup> Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

<sup>5</sup> Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

<sup>6</sup> Începând cu luna decembrie 2020

În decursul anului 2024, BT Maxim 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.

### **Informații cu privire la promovarea caracteristicilor de mediu și sociale**

Informațiile referitoare la promovarea caracteristicilor de mediu și sociale de către acest fond se pot găsi în Anexa *“Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852”*.

### **Diverse**

În cursul semestrului 1, 2024 investitorii Fondului au fost informați, prin Nota de informare din data de 05.02.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.10/02.02.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

a) Modificării obiectivului fondurilor, datorită orientării produselor către investiții care iau în considerare caracteristici de mediu și sociale, în conformitate cu Art. 8 din Reg. UE 2088/2019

b) Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022

Prin Nota de Informare din data de 08.04.2024, investitorii Fondului au fost informați 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.96/11.09.2024 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, BT Asset Management SAI a participat și exercitat dreptul de vot pentru emitenții din portofoliul FDI BT Maxim: Hidroelectrica SA, Electrica SA, Fondul Proprietatea, Aquila Part Prod Com, Transgaz SA, Romgaz SA,

Transelectrica SA, Nuclearelectrica SA, OMV Petrom SA, BRD -Group Societe Generale, One United Properties SA, Banca Transilvania SA, Transport Trade Service, Digi Communications N.V., Conpet SA, Antibiotice SA, AROBS Transilvania Software SA, Transilvania Investments, Bursa de Valori Bucuresti SA, Compa SA, Alro SA, Sphera Franchise Group, Evergent Investments SA.

Modalitatea și procedura de vot au fost discutate în cadrul Comitetului de Investiții, votul fiind exercitat prin corespondență. Voturile au fost exprimate cu luarea în considerare atât a intereselor investitorilor fondului, cât și a emitenților în cauză.

#### **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**



**Informare periodică pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alineatele (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852**

**Investiție durabilă**

înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv social sau de mediu, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv social sau de mediu și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de buna guvernare.

**Taxonomia UE este**

un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852, care stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Regulamentul respectiv nu prevede o listă a activităților durabile din punct de vedere al mediului. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie.

**Denumirea produsului:** FDI BT Maxim

**Identificatorul entității juridice:**  
254900EFDMGZGP8B1M49

## Caracteristici de mediu și/sau sociale

### Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

| ●● <input type="checkbox"/> <b>Da</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> <b>A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ____%</b><br><input type="checkbox"/> în activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE<br><input type="checkbox"/> în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE<br><input type="checkbox"/> <b>A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ____%</b> | <input type="checkbox"/> <b>Acesta a promovat caracteristicile de mediu/sociale (E/S) și</b> deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, avea o proporție de ____% din investițiile durabile<br><input type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE<br><input type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE<br><input type="checkbox"/> cu un obiectiv social<br><input checked="" type="checkbox"/> <b>A promovat caracteristici E/S, dar nu a realizat investiții durabile</b> |



### În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Investițiile BT Maxim sunt orientate către o economie cu consum redus de cărbune în care se respectă drepturile omului.

Activitatea de investiții promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici iar investițiile în acest sens, pot fi făcute doar în acțiuni admise la tranzacționare.

Sunt luați în considerare: (i) emitenți care contribuie la tranziția către o economie cu intensitate redusă a emisiilor de carbon prin eliminarea expunerilor în societăți care își desfășoară activitatea în sectorul extracției de cărbune, a tehnologiilor/dezvoltărilor imobiliare necesare extracției de cărbune; (ii) emitenți

**Indicatorii de durabilitate**

măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar.

**Principalele efecte negative** reprezintă impacturile negative cele mai semnificative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate legați de aspectele de mediu, sociale și cele legate de personal, de respectarea drepturilor omului, chestiuni legate de combaterea corupției și a dărilor mita.

care promovează aspecte sociale și aspecte legate de personal; (iii) emitenți care nu expun Fondul la arme și activități controversate.

**Ce performanța au avut indicatorii de durabilitate?**

**N/A – Fondul nu urmărește indicatori de durabilitate**

**... și în comparație cu perioadele anterioare?**

**N/A – Nu există perioade anterioare pentru comparație**

**Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?**

**N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile**

**În ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social?**

**N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile**



**Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?**

**N/A – Produsul financiar nu ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.**



**Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?**

Lista include investițiile care reprezintă **cea mai mare parte a investițiilor** aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: 01.01.2024-31.12.2024

| Cele mai mari investiții       | Sector           | %Active | Tara    |
|--------------------------------|------------------|---------|---------|
| Banca Transilvania             | Financiar        | 8.93%   | Romania |
| OMV Petrom SA                  | Energie          | 8.96%   | Romania |
| BRD-Groupe Societe Generale    | Financiar        | 7.22%   | Romania |
| Erste Group Bank AG            | Financiar        | 6.71%   | Austria |
| S.N.G.N. Romgaz S.A.           | Energie          | 5.74%   | Romania |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. | Energie          | 4.32%   | Romania |
| Digi Communications N.V.       | Comunicatii      | 4.15%   | Olanda  |
| Electrica SA                   | Utilitati        | 3.86%   | Romania |
| Transelectrica                 | Utilitati        | 3.67%   | Romania |
| Aquila Part Prod Com SA        | Bunuri de consum | 3.22%   | Romania |
| Nuclearelectrica SA            | Energie          | 2.94%   | Romania |
| Bursa de Valori Bucuresti      | Financiar        | 2.75%   | Romania |
| Transport Trade Services SA    | Transport        | 2.77%   | Romania |
| SNTGN Transgaz SA              | Energie          | 2.67%   | Romania |
| Sphera Franchise Group         | Bunuri de consum | 2.29%   | Cipru   |

Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2024.

## Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate?

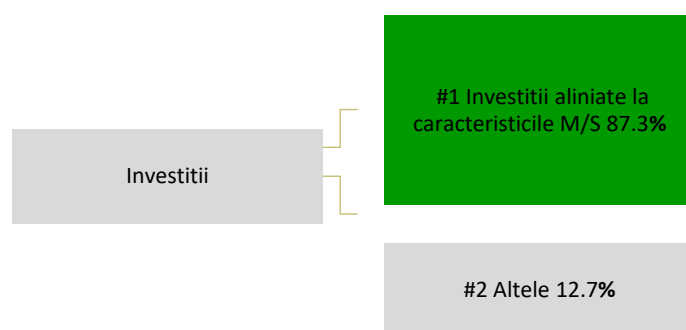
N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile

### Care a fost alocarea activelor?

Fondul BT Maxim s-a angajat să mențină investiții aliniate la caracteristicile M/S în proporție de minim 59,5% din activele sale totale (procentul reprezintă 70% din procentul minim care poate fi investit în acțiuni)

În perioada dintre 15.02.2023 (data intrării în vigoare a modificărilor documentelor constituive ale Fondului-referitoare la politica de investiții a acestuia, în sensul promovării de caracteristici de mediu și/sau sociale) și 31.12.2024, proporția minimă a activelor BT Maxim investite pentru promovarea de caracteristici de mediu sau sociale a fost de 75%.

La data de 31.12.2024, alocarea activelor a fost următoarea:

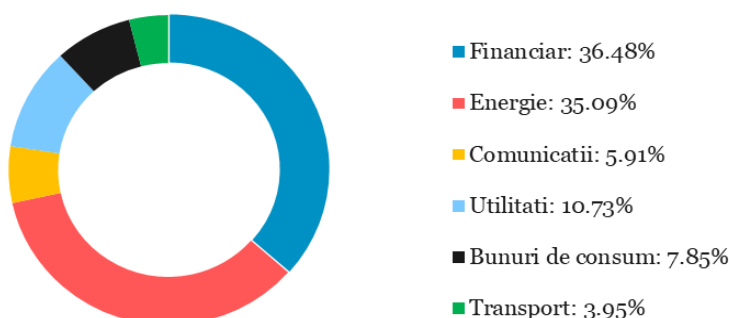


**Categoria #1 Investitii aliniate la caracteristicile M/S** acopera investițiile produsului financiar utilizate pentru a îndeplini caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar.

**Categoria #2 Altele** acoperă investițiile în activități economice care nu sunt aliniate la caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile din punct de vedere al mediului, respectiv investiții în acțiuni tranzacționate, altele decât cele eligibile pentru promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale sau a unei combinații a acestor caracteristici., instrumente cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare lichide.

### In ce sectoare economice au fost realizate investițiile?

#### Sectoare Economice



**Activitățile de facilitare** permit în mod direct altor activități să aducă o contribuție substanțială la un activ de mediu.

**Activitățile de tranziție** sunt activități pentru care nu sunt încă disponibile alternative cu emisii scăzute de dioxid de carbon și care, printre altele, au niveluri de emisii de gaze cu efect de seră care corespund celor mai bune performanțe



Sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu care **nu iau în considerare criteriile** pentru activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852.

**Alocarea activelor** descrie ponderea investițiilor în active specifice.

Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I,II, III și IV al anului 2024.



### **În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE?**

**N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile**

- **Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?**

**N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile**

- **Cum s-a comparat procentul investițiilor care au fost aliniate la taxonomia UE cu perioadele de referință anterioare?**

**N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile**



### **Care a fost ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu a fost aliniat la taxonomia UE?**

**N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile**



### **Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?**

**N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile**



### **Ce investiții au fost incluse la categoria "altele", care a fost scopul acestora și au existat garanții de mediu sau sociale minime?**

Categoria „altele” acoperă investițiile în activități economice care nu sunt aliniate la caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile din punct de vedere al mediului, respectiv investiții în acțiuni tranzacționate, altele decât cele eligibile pentru promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale sau a unei combinații a acestor caracteristici., instrumente cu venit fix sau instrumente ale pieței monetare lichide.



### **Ce măsuri au fost luate pentru a îndeplini caracteristicile sociale și/sau de mediu în cursul perioadei de referință?**

Pe parcursul perioadei analizate, produsul financiar a respectat caracteristicile de mediu și sociale. Măsurarea modului în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale este următoarea:



a) Zilnic prin monitorizarea de către Departamentul Plasare Active a respectării condițiilor legate de scorul ESG. La nivelul Fondului se verifică respectarea următoarelor cerințe:

- ✓ Minim 50% din emitenții aflați în portofoliul Fondului să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics;
- ✓ Niciun emitent să nu aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytic peste 40 (sever);
- ✓ Maxim 5 emitenți să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics între 30 – 40 (risic ridicat). În situația în care se constată nerespectarea condițiilor legate de scorul ESG, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor legate de scorul ESG, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

- b) Semestrial, prin calcularea pentru Fond, de către Departamentul Plasare Active, a indicatorului Gradul de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale astfel:

$$\frac{\text{Valoarea cumulată a investițiilor în emiteți care respectă toate cele trei criterii de mai jos}}{\text{Valoarea totală a investițiilor în acțiuni}} \times 100$$

**Criteriul 1:** BT Asset Mangement SAI SA nu va investi resursele Fondului în societăți care au ca obiect principal de activitate oricare dintre activitățile menționate în lista de excluderi, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.

**Criteriul 2:** BT Asset Mangement SAI SA nu va investi resursele Fondului în companii care (i) încalcă dreptul muncii, (ii) încalcă drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor, conform criteriilor definite în *Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.*

**Criteriul 3:** Investițiile Fondului se vor face în emitenți care asigură practicile de bună guvernanta definite în Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate, publicată pe pagina de internet a societății de administrare.

Valoarea indicatorului trebuie să fie mai mare sau egală cu 70%.

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor stabilite, portofoliul Fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în acestea.

## Ce performanta a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?

Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei evaluate limitele cu privire la scorul de risc ESG furnizat de către Morningstar Sustainability pentru emitenții din portofoliu. Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei analizate lista de excluderi stabilite. Fondul nu a investit în companii care (i) încalcă dreptul muncii, (ii) încalcă drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor iar investițiile au avut în vedere respectarea de către emitenți a practicilor de bună guvernanta.

În perioada dintre 15.02.2023 (data intrării în vigoare a modificărilor documentelor constituive ale Fondului-referitoare la politica de investiții a acestuia, în sensul promovării de caracteristici de mediu și/sau sociale) și 31.12.2024, indicatorul Grad de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale s-a situat în permanență peste valoarea minimă asumată de 70%.

**Criteriile de referință** sunt indici utilizați pentru a măsura dacă produsul financiar îndeplinește caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promovează.

BT Maxim – Raport anual 2024

**Fondul deschis de investitii BT Maxim: 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<br>activul<br>net                     | % din<br>activul<br>total | Valuta | lei<br>[1]            | % din<br>activul<br>net                     | % din<br>activul<br>total | Valuta | lei<br>[2]            | lei<br>[2]-[1]        |
| <b>.I.</b> | <b>TOTAL ACTIVE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>100.27%</b>                              | <b>100.00%</b>            |        | <b>269,770,811.12</b> | <b>100.41%</b>                              | <b>100.00%</b>            |        | <b>387,785,699.05</b> | <b>118,014,887.93</b> |
| 1          | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                                                       | 85.81%                                      | 85.58%                    |        | 230,859,205.83        | 87.66%                                      | 87.31%                    |        | 338,556,121.68        | 107,696,915.85        |
| 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:                                                                                                                                              | 79.02%                                      | 78.80%                    |        | 212,591,150.17        | 74.86%                                      | 74.55%                    |        | 289,102,819.10        | 76,511,668.93         |
| 1.1.1      | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare                                                                                                                                                                                                                                                     | 79.01%                                      | 78.80%                    |        | 212,578,477.90        | 74.86%                                      | 74.55%                    |        | 289,098,500.53        | 76,520,022.63         |
| 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                  |
| 1.1.3      | - drepturi de preferinta/alocare                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 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                  |
| 1.1.5      | - obligatiuni din care:                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 12,672.27             | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 4,318.78              | -8,353.49             |
|            | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala                                                                                                                                                                                                                                                               | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00                  |
|            | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 12,672.27             | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 4,318.78              | -8,353.49             |
|            | - Obligatiuni Corporative                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00                  |
| 1.1.6      | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 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                  |
|            | - Titluri de stat                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 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                  |
| 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:                                                                                                                                          | 6.79%                                       | 6.77%                     |        | 18,268,055.66         | 12.81%                                      | 12.75%                    |        | 49,453,302.37         | 31,185,246.71         |
| 1.2.1      | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare                                                                                                                                                                                                                                                     | 6.79%                                       | 6.77%                     |        | 18,268,055.66         | 12.81%                                      | 12.75%                    |        | 49,453,302.37         | 31,185,246.71         |
| 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                  |
| 1.2.3      | - drepturi de preferinta/alocare                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 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                  |
| 1.2.5      | - obligatiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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                  |
|            | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                                                                                                                                                                                                 | 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                  |
| 1.2.6      | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00                  |
| 1.2.7      | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                                                                             | 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                  |
|            | - Certificate de Depozit                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 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 din 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: | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00                  |
| 1.3.1      | - actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00%                                       | 0.00%                     |        | 0.00                  | 0.00                  |
| 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                  |
| 1.3.3      | - drepturi de preferinta/alocare                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 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                  |
| 1.3.5      | - obligatiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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                  |

## BT Maxim – Raport anual 2024

|        |                                                                                                                                                |        |        |  |               |        |        |  |               |              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--|---------------|--------|--------|--|---------------|--------------|
|        | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                            | 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         |
| 1.3.6. | - alte titluri de creanta                                                                                                                      | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 1.3.7. | - alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare                                                                                        | 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         |
|        | - Certificate de Depozit                                                                                                                       | 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         |
| 2.1    | - actiuni                                                                                                                                      | 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         |
| 2.3.   | - drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)                                                                     | 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 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:                  | 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         |
| 3.1.1  | - Actiuni                                                                                                                                      | 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         |
| 3.1.3. | - Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala                                                                                            | 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         |
| 3.2    | Instrumente ale pietei monetare                                                                                                                | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 4.     | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:                    | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 4.1.   | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania                   | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 4.1.   | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 4.3    | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert            | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 5.     | Depozite bancare din care:                                                                                                                     | 14.34% | 14.30% |  | 38,571,129.55 | 12.53% | 12.48% |  | 48,407,279.90 | 9,836,150.35 |
| 5.1    | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                               | 14.34% | 14.30% |  | 38,571,129.55 | 12.53% | 12.48% |  | 48,407,279.90 | 9,836,150.35 |
| 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         |
| 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         |
| 6.     | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:                                                               | 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         |
| 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         |
| 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         |
| 6.4    | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate                                                                       | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 7      | Conturi curente si numerar                                                                                                                     | 0.31%  | 0.31%  |  | 832,931.18    | 0.24%  | 0.24%  |  | 922,830.98    | 89,899.80    |
| 8      | Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012 din care: | 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         |
| 8.2.   | -certificate de depozit                                                                                                                        | 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         |
| 8.4.   | -alte tipuri de instrumente ale pietei monetare                                                                                                | 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         |
| 10.    | Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat                                                    | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00%  | 0.00%  |  | 0.00          | 0.00         |
| 11.    | Titluri suport pentru operatiunile de report                                                                                                   | 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.) ,din care:                                                                     | -0.18% | -0.18% |  | -492,455.44   | -0.03% | -0.03% |  | -100,533.51   | 391,921.93   |
| 12.1   | Sume UF nealocate                                                                                                                              | -0.12% | -0.12% |  | -313,965.26   | -0.03% | -0.03% |  | -100,533.51   | 213,431.75   |

BT Maxim – Raport anual 2024

|              |                                                              |                |               |  |                       |                |               |  |                       |                       |
|--------------|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--|-----------------------|----------------|---------------|--|-----------------------|-----------------------|
| 12.2         | Tranzactii in curs de decontare                              | -0.07%         | -0.07%        |  | -178,490.18           | 0.00%          | 0.00%         |  | 0.00                  | 178,490.18            |
| <b>.II.</b>  | <b>TOTAL OBLIGATII</b>                                       | <b>0.27%</b>   | <b>0.27%</b>  |  | <b>730,534.77</b>     | <b>0.41%</b>   | <b>0.41%</b>  |  | <b>1,582,128.46</b>   | <b>851,593.69</b>     |
| 1            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI           | 0.25%          | 0.25%         |  | 661,447.67            | 0.25%          | 0.25%         |  | 968,108.68            | 306,661.01            |
| 2            | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.01%          | 0.01%         |  | 26,853.21             | 0.01%          | 0.01%         |  | 39,761.19             | 12,907.98             |
| 3            | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor          | 0.00%          | 0.00%         |  | 356.99                | 0.00%          | 0.00%         |  | 0.00                  | -356.99               |
| 4            | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare | 0.00%          | 0.00%         |  | 0.00                  | 0.00%          | 0.00%         |  | 0.00                  | 0.00                  |
| 5            | Cheltuieli cu dobânzile                                      | 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                  |
| 7            | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF     | 0.01%          | 0.01%         |  | 20,986.40             | 0.01%          | 0.01%         |  | 30,137.60             | 9,151.20              |
| 8.           | Cheltuieli cu auditul financiar                              | 0.00%          | 0.00%         |  | 4,015.00              | 0.00%          | 0.00%         |  | 4,112.51              | 97.51                 |
| 9.           | Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa) | 0.00%          | 0.00%         |  | 6,972.00              | 0.01%          | 0.01%         |  | 20,549.00             | 13,577.00             |
| 10.          | Rascumparari de platit                                       | 0.00%          | 0.00%         |  | 9,903.50              | 0.13%          | 0.13%         |  | 519,459.48            | 509,555.98            |
| <b>.III.</b> | <b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>                         | <b>100.00%</b> | <b>99.73%</b> |  | <b>269,040,276.35</b> | <b>100.00%</b> | <b>99.59%</b> |  | <b>386,203,570.59</b> | <b>117,163,294.24</b> |

Director General Adjunct, Calin Condor

**BT Maxim-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**

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

| Emitent                        | Simbol | COD ISIN      | DataUltimei<br>SedinteDe<br>Tranzactionare | Numar<br>Actiuni<br>Detinute | Valoare<br>Nominala<br>lei | Valoare<br>Actiune<br>lei | Valoare<br>Totala<br>lei | PondereInC<br>ap<br>SocialEmite<br>nt<br>% | PondereInA<br>ct<br>TotalOPCV<br>M<br>% |
|--------------------------------|--------|---------------|--------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Alro SA                        | ALR    | ROALROACNOR0  | 12/30/2024                                 | 576,064                      | 0.5000                     | 1.5050                    | 866,976.32               | 0.081%                                     | 0.224%                                  |
| Antibiotice                    | ATB    | ROATBIACNOR9  | 12/30/2024                                 | 2,056,832                    | 0.1000                     | 2.5600                    | 5,265,489.92             | 0.306%                                     | 1.358%                                  |
| Aquila Part Prod Com SA        | AQ     | RO7066ZEA1R9  | 12/30/2024                                 | 9,556,839                    | 0.1500                     | 1.1550                    | 11,038,149.05            | 0.796%                                     | 2.847%                                  |
| AROBS Transilvania Software SA | AROBS  | ROWMR49B0RG5  | 12/30/2024                                 | 8,317,000                    | 0.1000                     | 0.7820                    | 6,503,894.00             | 0.796%                                     | 1.677%                                  |
| Banca Transilvania             | TLV    | ROTLVAACNOR1  | 12/30/2024                                 | 1,320,000                    | 10.0000                    | 27.0000                   | 35,640,000.00            | 0.144%                                     | 9.191%                                  |
| BRD-Groupe Societe Generale    | BRD    | ROBRDBACNOR2  | 12/30/2024                                 | 1,470,000                    | 1.0000                     | 18.6400                   | 27,400,800.00            | 0.211%                                     | 7.066%                                  |
| Bursa de Valori Bucuresti      | BVB    | ROBVBAAACNOR0 | 12/30/2024                                 | 181,499                      | 10.0000                    | 40.9000                   | 7,423,309.10             | 2.050%                                     | 1.914%                                  |
| COMPA SA                       | CMP    | ROCMPSAACNOR9 | 12/30/2024                                 | 3,166,671                    | 0.1000                     | 0.5260                    | 1,665,668.95             | 1.447%                                     | 0.430%                                  |
| Conpet SA                      | COTE   | ROCOTEACNOR7  | 12/30/2024                                 | 90,000                       | 3.3000                     | 75.4000                   | 6,786,000.00             | 1.040%                                     | 1.750%                                  |
| Digi Communications N.V.*      | DIGI   | NL0012294474  | 12/30/2024                                 | 283,911                      | 0.0100                     | 64.0000                   | 18,170,304.00            | 0.042%                                     | 4.686%                                  |
| Electrica SA                   | EL     | ROELECACNOR5  | 12/30/2024                                 | 1,002,466                    | 10.0000                    | 13.2000                   | 13,232,551.20            | 0.295%                                     | 3.412%                                  |

BT Maxim – Raport anual 2024

|                                        |        |              |            |           |         |          |                |        |         |
|----------------------------------------|--------|--------------|------------|-----------|---------|----------|----------------|--------|---------|
| Electromagnetica SA                    | ELMA   | ROELMAACNOR2 | 12/30/2024 | 4,400,000 | 0.1000  | 0.2190   | 963,600.00     | 0.651% | 0.249%  |
| EVERGENT INVESTMENTS S.A.              | EVER   | ROSIFBACNOR0 | 12/30/2024 | 3,132,037 | 0.1000  | 1.4700   | 4,604,094.39   | 0.345% | 1.187%  |
| Fondul Proprietatea                    | FP     | ROFPTAACNOR5 | 12/30/2024 | 1,837,509 | 0.5200  | 0.3150   | 578,815.34     | 0.052% | 0.149%  |
| Nuclearelectrica SA                    | SNN    | ROSNNEACNOR8 | 12/30/2024 | 270,323   | 10.0000 | 41.5500  | 11,231,920.65  | 0.090% | 2.896%  |
|                                        |        |              |            | 50,000,00 |         |          |                |        |         |
| OMV Petrom SA                          | SNP    | ROSNPPACNOR9 | 12/30/2024 | 0         | 0.1000  | 0.7090   | 35,450,000.00  | 0.080% | 9.142%  |
|                                        |        |              |            | 12,530,67 |         |          |                |        |         |
| One United Properties SA               | ONE    | ROJ8YZPDHWW8 | 12/30/2024 | 6         | 0.2000  | 0.4300   | 5,388,190.68   | 0.227% | 1.390%  |
| Premier Energy PLC                     | PE     | CY0200900914 | 12/30/2024 | 163,922   | 0.0010  | 19.5500  | 3,204,675.10   | 0.131% | 0.826%  |
| Purcari Wineries Ltd                   | WINE   | CY0107600716 | 12/30/2024 | 560,000   | 0.0100  | 14.5400  | 8,142,400.00   | 1.388% | 2.100%  |
| S.N.G.N. Romgaz S.A.                   | SNG    | ROSGNACNOR3  | 12/30/2024 | 3,505,000 | 1.0000  | 5.1400   | 18,015,700.00  | 0.091% | 4.646%  |
| S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.         | H2O    | RO4Q0Z5RO1B6 | 12/30/2024 | 148,000   | 10.0000 | 122.0000 | 18,056,000.00  | 0.033% | 4.656%  |
| SNTGN Transgaz SA                      | TGN    | ROTGNTACNOR8 | 12/30/2024 | 491,909   | 10.0000 | 23.4500  | 11,535,266.05  | 0.261% | 2.975%  |
| Sphera Franchise Group                 | SFG    | ROSGFPACNOR4 | 12/30/2024 | 234,000   | 15.0000 | 40.3000  | 9,430,200.00   | 0.603% | 2.432%  |
| Transelectrica                         | TEL    | ROTSELACNOR9 | 12/30/2024 | 390,000   | 10.0000 | 37.7000  | 14,703,000.00  | 0.532% | 3.792%  |
|                                        |        |              |            | 23,329,77 |         |          |                |        |         |
| Transilvania Investments Alliance S.A. | TRANSI | ROSIFCACNOR8 | 12/30/2024 | 6         | 0.1000  | 0.3760   | 8,771,995.78   | 1.079% | 2.262%  |
| Transport Trade Services SA            | TTS    | ROYCRRK66RD8 | 12/30/2024 | 1,050,000 | 1.0000  | 4.7900   | 5,029,500.00   | 0.583% | 1.297%  |
| Total                                  |        |              |            |           |         |          | 289,098,500.53 |        | 74.551% |

**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 Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/ Prima Cumulata | Valoare Totala RON | PondereInTotal Obligatiuni % | PondereInTotal Obligatiuni PCVM % |
|---------------------|--------|---------------|----------------------------|----------------|------------|---------------------|--------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Primaria Alba Iulia | ALB25  | ROALBU DBL032 | 1521                       | 10/4/2005      | 10/15/2024 | 4/15/2025           | 6.500 %      | 4,258.80         | 0.0005             | 59.98            | 0.00                     | 4,318.78           | 1.901%                       | 0.001%                            |
| Total               |        |               |                            |                |            |                     |              |                  |                    |                  |                          | 4,318.78           |                              | 0.001%                            |

**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 Tranzactionare | Numar Actiuni Detinute | Valoare Nominala | Valoarea Actiunii | Valuta | CursValutar BNR Valuta /RON | Valoare Totala RON | PondereInCapital SocialEmitent % | PondereInTotal Obligatiuni PCVM % |
|---------|---------|--------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|--------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
|---------|---------|--------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|--------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------------|

## BT Maxim – Raport anual 2024

|                     |         |          |       |       |       |     |       |               |         |        |
|---------------------|---------|----------|-------|-------|-------|-----|-------|---------------|---------|--------|
|                     | DE00054 | 12/30/20 | 12,50 | 0.000 | 64.82 |     | 4.974 | 4,030,2       |         |        |
| Continental AG      | 39004   | 24       | 0     | 0     | 00    | EUR | 1     | 64.53         | 0.006%  | 1.039% |
|                     | FR00001 | 12/31/20 | 13,00 | 0.250 | 65.12 |     | 4.974 | 4,210,8       |         |        |
| Danone SA           | 20644   | 24       | 0     | 0     | 00    | EUR | 1     | 74.10         | 0.002%  | 1.086% |
|                     | AT00006 | 12/30/20 | 112,0 | 0.000 | 59.66 |     | 4.974 | 33,236,       |         |        |
| Erste Group Bank AG | 52011   | 24       | 00    | 0     | 00    | EUR | 1     | 537.60        | 0.027%  | 8.571% |
|                     | DE00060 | 12/30/20 | 10,50 | 0.000 | 74.40 |     | 4.974 | 3,885,7       |         |        |
| Henkel AG & Co KGaA | 48408   | 24       | 0     | 0     | 00    | EUR | 1     | 66.92         | 0.004%  | 1.002% |
|                     | GB00B1  | 12/31/20 | 15,00 | 0.031 | 54.81 |     | 4.974 | 4,089,8       |         |        |
| Unilever Plc        | 0RZP78  | 24       | 0     | 1     | 54    | EUR | 1     | 59.22         | 0.001%  | 1.055% |
| Total               |         |          |       |       |       |     |       | 49,453,302.37 | 12.753% |        |

## III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT

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

## 3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate la Registrul Comertului)

| Emitent                           | Numar               | Valoare  | Valoar<br>e<br>Actiun<br>e | Valoar<br>e<br>Totala<br>RON | PonderelnCa<br>p<br>SocialEmitent<br>% | PonderelnAc<br>t<br>TotalOPCV<br>M<br>% |
|-----------------------------------|---------------------|----------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                   | Actiuni<br>Detinute | Nominala |                            |                              |                                        |                                         |
| Concefa SA                        | 22,075,426.00       | 0.10     | 0.00                       | 0.00                         | 3.860%                                 | 0.000%                                  |
| Concefa Constructii Cai Ferate SA | 2,242,074.00        | 0.10     | 0.00                       | 0.00                         | 3.860%                                 | 0.000%                                  |
| Total                             |                     |          |                            | 0.00                         |                                        | 0.000%                                  |

## IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire | Valoare        | PonderelnAc<br>t<br>TotalOPCV<br>M<br>% |
|----------|----------------|-----------------------------------------|
| Banca    | Curenta<br>lei |                                         |

## BT Maxim – Raport anual 2024

|                                             |                   |               |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Banca Transilvania                          | 92,263.51         | 0.024%        |
| Banca Transilvania                          | 705,136.51        | 0.182%        |
| BRD-Groupe Societe Generale                 | 4,168.42          | 0.001%        |
| Exim Banca Romaneasca                       | 0.00              | 0.000%        |
| Intesa Sanpaolo Bank                        | 0.00              | 0.000%        |
| SAI Certinvest SA                           | 0.00              | 0.000%        |
| SAI Swiss Capital Asset Management          | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF Alpha Bank                             | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF BCR (Intermediere)                     | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF BRK Financial Group SA                 | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF BRK Financial Group SA                 | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF BT Capital Partners                    | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF BT Capital Partners                    | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF Ipopema Securities                     | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF Raiffeisen Centrobank AG               | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA) | 0.00              | 0.000%        |
| SSIF Wood&Company Financial Services a. s.  | 0.00              | 0.000%        |
| Sume UF Nealocate                           | -100,533.51       | -0.026%       |
| TRANZIT                                     | 0.00              | 0.000%        |
| TRANZIT                                     | 0.00              | 0.000%        |
| <b>Total</b>                                | <b>701,034.93</b> | <b>0.181%</b> |

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

| Denumire                    | Valoarea Curenta | Valuta | CursValutar<br>BNR<br>Valuta/RO<br>N | Valoarea Actualizata<br>RON | PondereInAct<br>TotalIO<br>PCVM<br>% |
|-----------------------------|------------------|--------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Banca Transilvania          | 8,440.67         | EUR    | 4.9741                               | 41,984.74                   | 0.011%                               |
| BRD-Groupe Societe Generale | 0.00             | USD    | 4.7768                               | 0.00                        | 0.000%                               |
| BRD-Groupe Societe Generale | 15,938.12        | EUR    | 4.9741                               | 79,277.80                   | 0.020%                               |
| SSIF BT Capital Partners    | 0.00             | EUR    | 4.9741                               | 0.00                        | 0.000%                               |
| TRANZIT                     | 0.00             | USD    | 4.7768                               | 0.00                        | 0.000%                               |
| TRANZIT                     | 0.00             | EUR    | 4.9741                               | 0.00                        | 0.000%                               |

|       |                |            |
|-------|----------------|------------|
| Total | 121,26<br>2.54 | 0.031<br>% |
|-------|----------------|------------|

**X. DEPOZITE BANCARE****X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****1. Depozite bancare denuminate in lei**

| Denumire                    | Data<br>Cons<br>tituirii | Data<br>Scad<br>entei | Rata<br>Doba<br>nzii<br>% | Valoar<br>e<br>Initiala<br>RON | Creste<br>re<br>Zilnica<br>RON | Dob<br>anda<br>Cum<br>ulata<br>RON | Valoare<br>Curenta<br>RON | Ponde<br>reInAc<br>t<br>TotalO<br>PCVM<br>% |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|
| Banca                       |                          |                       |                           |                                |                                |                                    |                           |                                             |
| Banca Transilvania          | 12/31<br>/2024           | 1/8/2<br>025          | 4.600<br>%                | 10,900,<br>000.00              | 1,392.<br>78                   | 1,39<br>2.78<br>49,5               | 10,901,39<br>2.78         | 2.811<br>%                                  |
| BRD-Groupe Societe Generale | 11/27<br>/2024           | 1/8/2<br>025          | 5.100<br>%                | 10,000,<br>000.00              | 1,416.<br>67                   | 83.3<br>3<br>29,7                  | 10,049,58<br>3.33         | 2.592<br>%                                  |
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/11<br>/2024           | 1/22/<br>2025         | 5.100<br>%                | 10,000,<br>000.00              | 1,416.<br>67                   | 50.0<br>0                          | 10,029,75<br>0.00         | 2.586<br>%                                  |
| BRD-Groupe Societe Generale | 12/30<br>/2024           | 1/8/2<br>025          | 5.150<br>%                | 7,320,0<br>00.00               | 1,047.<br>17                   | 2,09<br>4.33<br>21,5               | 7,322,094.<br>33          | 1.888<br>%                                  |
| Exim Banca Romaneasca       | 12/18<br>/2024           | 1/15/<br>2025         | 5.500<br>%                | 10,082,<br>893.27              | 1,540.<br>44                   | 66.1<br>9                          | 10,104,45<br>9.46         | 2.606<br>%                                  |
| Total                       |                          |                       |                           |                                |                                |                                    | 48,407,27<br>9.90         | 12.483<br>%                                 |

**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****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****OBS.:**

## BT Maxim – Raport anual 2024

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).

C.Valoarea nominala la actiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Director ,Calin CONDOR

Certificare  
Depozitar

Director, Claudia  
IONESCU

### **Fondul deschis de investitii BT Maxim: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2024**

| Denumire Element                    | Perioada Curenta | Perioada Corespunzatoare<br>Anului Precedent | Diferente      |
|-------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|----------------|
|                                     | 31.12.2024       | 31.12.2023                                   |                |
|                                     | [1]              | [2]                                          | [1]-[2]        |
| Valoare Activ Net                   | 386,203,570.59   | 269,040,276.35                               | 117,163,294.24 |
| Numar Unitati de Fond in Circulatie | 14,649,703.10    | 11,691,600.98                                | 2,958,102.1200 |
| Valoare Unitara a Activului Net     | 26.363           | 23.011                                       | 3.352          |

### **Fondul deschis de investitii BT Maxim: 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               | 192,393,964.09 | 269,040,276.35 | 386,203,570.59 |
| Valoare Unitara a Activului Net | 16.911         | 23.011         | 26.363         |

Director General Adjunct, Calin Condor