

**BT Euro
Clasic
Raport
anual
2020**



Prezentare BT Euro Clasic

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Euro Clasic („Fondul” sau „BT Euro Clasic”) la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în decursul anului 2020. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului BT Euro Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

Regatul Unit al Marii Britanii a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană.

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

În anul 2020, Fondul nu a investit în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unui stat terț.

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

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare și orice alte taxe legale. La răscumpărarea unităților de fond se percep următoarele comisioane:

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

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

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

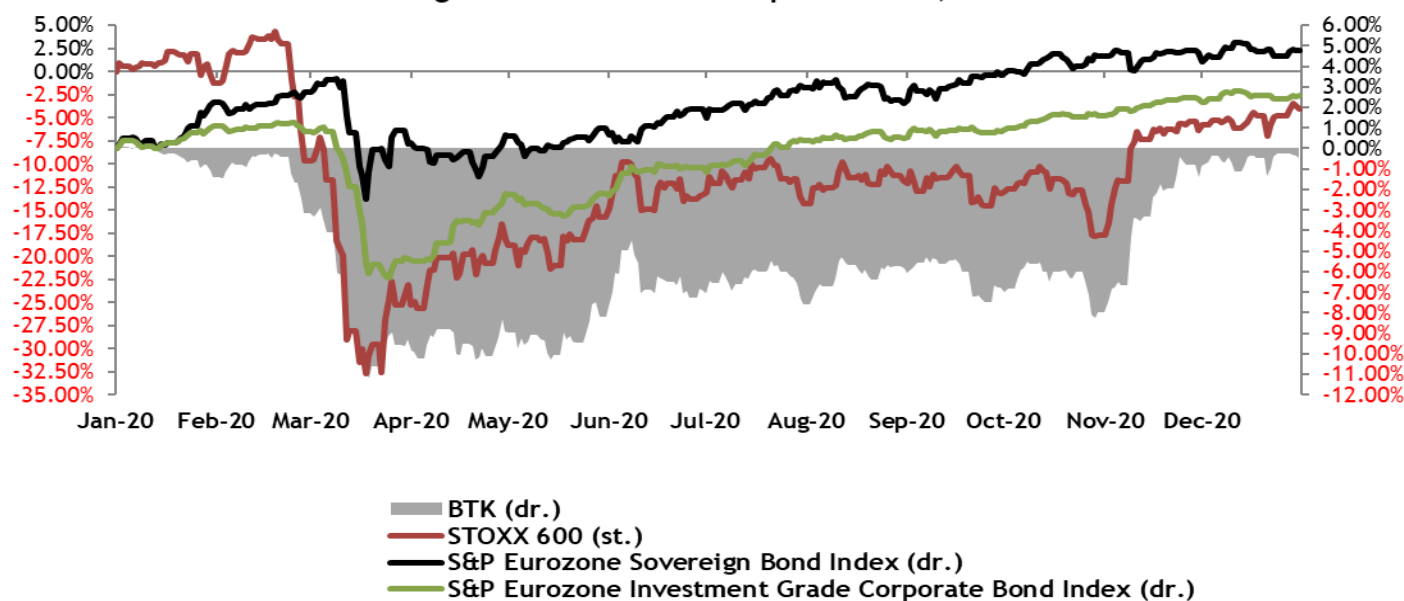
Obiectivele BT Euro Clasic

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

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele STOXX 600 (benchmark-ul pieței de acțiuni din Europa dezvoltată), respectiv indicii de obligațiuni suverane și corporat în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor titlurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 9-10 respectiv 6-7 ani).

În cursul anului 2020, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a redus cu -0.45%, indicele STOXX600 s-a corectat cu -4.04%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) a crescut în medie cu 3.66%.

Performanța BT Euro Clasic (BTK) comparată cu indicele STOXX 600 și indicii S&P Eurozone Sovereign Bond & Inv Grade Corporate Bond, în anul 2020



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor

BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană și UK. Pentru că este un fond diversificat, investitorii noștri se așteaptă să vadă într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni reflectată în performanța unităților de fond.

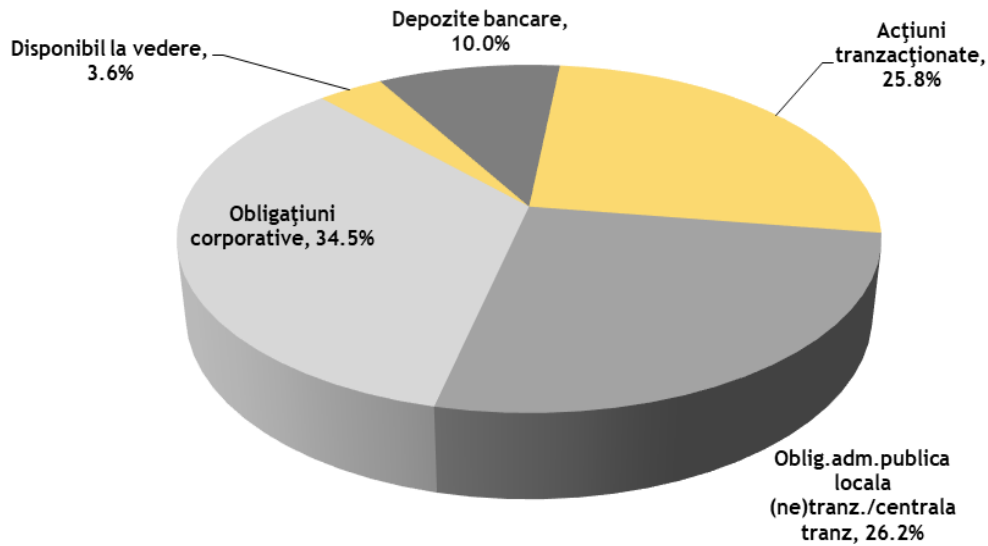
În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE developed/zona euro, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 31 decembrie 2020, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 30 emitenți, ponderea în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2020

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință (EUR sau GBP)	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
BMW AG	DE0005190003	4,500	72.23	325,035	1.80%
ING Groep N.V.	NL0011821202	40,000	7.64	305,640	1.69%
Barclays plc	GB0031348658	140,000	1.47	228,576	1.26%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	9,000	24.94	224,460	1.24%
Bayer AG	DE000BAY0017	4,500	48.16	216,698	1.20%
Renault SA	FR0000131906	6,000	35.76	214,560	1.19%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	40,000	4.66	207,436	1.15%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	12,000	16.68	200,160	1.11%
OMV AG	AT0000743059	6,000	33.00	198,000	1.10%
BASF SE	DE000BASF111	3,000	64.72	194,160	1.07%
				2,314,725	12.80%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, se are permanent în vedere construirea unui portofoliu diversificat, cu preponderență pe fix și *fixed income* (depozite bancare, obligațiuni de stat, obligațiuni corporative), precum și acțiuni cotate.

BT Euro Clasic la 31.12.2020



Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2020

Emitent	Simbol/ISIN	Număr obligațiuni	Valoare actualizată (EUR)	Pondere în activ
Romania	XS1892141620	1300	1,495,714	8.27%
Romania	XS1420357318	700	799,540	4.42%
Romania	XS1599193403	650	722,045	3.99%
Romania	XS1768067297	550	615,754	3.41%
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	500	500,636	2.77%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	5	500,486	2.77%
Romania	XS1312891549	300	334,060	1.85%
Romania	XS1934867547	300	321,629	1.78%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	300,183	1.66%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	30	300,121	1.66%
			5,890,168	32.57%

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

Contextul de piață în perioada de raportare

Acțiuni:

Evoluții pozitive și relativ liniare pentru indicii bursieri majori, per ansamblul semestrului II. Astfel, indicele american S&P500 consemnează un plus de 21%, indicele pan-european STOXX600 crește cu 11%, indicele austriac ATX se apreciază cu 24%, indicele german DAX avansează cu 11%, iar piața din UK urcă cu 5%. În cursul întregului an 2020, piața americană supra-performează (+16%), piața din UK sub-performează (-14%), iar acțiunile din Europa Developed închid în general pe minus (STOXX600 -4%).

La nivel sectorial european, 90% din sectoarele reprezentative consemnează aprecieri în semestrul II, în topul celor mai bune performări situându-se turism&hotel&linii aeriene (+37%), auto&componente (+35%) sau materii prime (+28%).

La polul opus, sectoarele de servicii medicale (-4%), telecom (-3%) sau alimente&băuturi (+7%) performează cel mai modest. La nivel industrial american, 65% din supra-industriile din S&P500 consemnează plusuri per ansamblul lui 2020 (IT +42%, Consumer discretionary/non-esențial +32%; Energie -37%, Real Estate -5%). Prețul țițeiului a fost în revenire în ultimele șase luni din 2020 (+22%), încheind anul aproape de 49\$/bbl (vs. 55 usd per baril în final de 2019), după minime anterioare în zona de 15-20\$/bbl în perioada de stress a economiei mondiale (T1-T2 2020).

Evaluările (Price/Earnings, Price/Book) și unii indicatori financiari (randament dividende, return-on-equity) agregați ai companiilor din cei 5 indici majori, precum și comparativ cu mediana pe ultimii 25 ani, arată astfel la final de 2020:

- S&P500 (P/E estimat 27 vs. 19, P/B estimat 4.0 vs. 2.9, Div.Yield estimat 1.5% vs. 1.9%, ROE estimat 21% vs. 14%);
- STOXX600 (P/E estimat 23.5 vs. 19.5, P/B estimat 1.9 vs. 1.8, Div.Yield estimat 2.7% vs. 3.4%, ROE estimat 3.5% vs. 10%);
- DAX (P/E estimat 20 vs. 17, P/B estimat 1.7 vs. 1.6, Div.Yield estimat 2.5% vs. 2.8%, ROE estimat 7% vs. 10%);
- FTSE100 (P/E estimat 21 vs. 17.5, P/B estimat 1.7 vs. 1.9, Div.Yield estimat 3.5% vs. 4.0%, ROE estimat 2.5% vs. 12%);
- ATX (P/E estimat 20 vs. 15.5, P/B estimat 1.0 vs. 1.2, Div.Yield estimat 2.7% vs. 2.5%, ROE estimat 5% vs. 8%).

La nivel de EU, 50% din sectoarele STOXX sunt evaluate cu P/E forward (cu estimările de profituri pe 2022/23) la sau peste percentilele proprii de 90% (istoric 20 ani) - turism&hotel&linii aeriene și tehnologie cu evaluările cele mai ridicate, iar la nivel de US, peste 70% din supra-industria sunt evaluate la P/E forward în percentilele 80-100% (istoric 30 ani) – servicii medicale, energie și financiare cu evaluările cele mai joase.

Raportat la media ultimilor 3 ani (2018/20), profiturile medii agregate per acțiune (EPS) pe următorii 3 ani sunt estimate a crește anualizat în medie cu +16% pentru S&P500 (vs. +10% pe ultimii 10 ani; FY2021 171usd vs. FY2019 152usd +12% estimat), +17% pentru STOXX600 (vs. +5% pe ultimii 10 ani; FY2021 23eur vs. FY2019 19eur +20% estimat), +23% pentru DAX (vs. +7% pe ultimii 10 ani; FY2021 889eur vs. FY2019 570eur +56% estimat), +19% pentru FTSE100 (vs. +3% pe ultimii 10 ani; FY2021 448gbp vs. FY2019 350gbp +28% estimat), +8% pentru ATX (vs. +11% pe ultimii 10 ani; FY2021 200eur vs. FY2019 280eur -28% estimat). Cu excepția pieței austriece, așteptările de creștere de profituri pentru perioada 2021-2023 sunt ridicate la scară istorică (în medie un ritm de 3 ori mai mare comparativ cu ritmul anualizat din perioada 2009/19 – excluzând influența negativă a FY2020, cu o medie de -55% pe EPS pe cei 5 indici vs. FY2019).

Macro zona EURO:

Banca Centrală Europeană (BCE) conservă cadrul monetar în semestrul II și nu operează modificări substanțiale de politică monetară: programul de achiziții de active (bond-uri) PEPP (pandemic emergency purchase programme) de 1.85 trl.eur continuă până în martie'22, programul standard de QE (achiziții de obligațiuni suverane și corporative) rămâne la nivelul de 20 mld.eur/lună, băncile din zona euro pot obține finanțări de la BCE pe termen lung la costuri negative ce variază între -0.25% și -1.00%/an până în iunie'22 (progamele PELTRO's și TLTRO's targeted long-term refinancing operations), rata la facilitatea de depozit (O/N) rămâne la -0.5%/an, condițiile pentru calitatea colateralului rămân mai laxe pentru bănci în vederea obținerii de lichiditate de la BCE.

Creșterea economică per ansamblul zonei euro a revenit semnificativ în a doua parte din 2020, PIB trimestrial situându-se la +12.4% în T3 și -0.6% în T4 (date trimestru/trimestru), comparativ cu -3.7% și -11.7% în primele 2 trimestre din an. Datele defalcate pe zona core a EU indică pentru T4 un avans trimestrial de +0.1% pe Germania și un declin de -1.3% pe Franța, iar pe zona periferică dinamica este la fel de mixtă: Spania +0.4%, iar Italia -2%. Față de finalul 2019, scăderea economică pe final de 2020 a fost de -5.0% an/an în zona euro, în progres de la -14.7% an/an la final de semestru I. Există riscul ca nivelul de PIB pre-depresiune să nu fie atins mai devreme de 2022, deși prognozele revizuite ale Comisiei Europene indică revenirea activității economice la nivelul pre-pandemie pe parcursul 21' și 22' (cu PIB real estimat să avanseze cu +3.8% în fiecare an).

Activitatea economică pe sectoarele de producție și servicii europene înregistrează relative consolidări pe final de an, conform datelor soft de sondaj ale PMI. Per ansamblul PMI compozit, economia zonei euro pare a rămâne în continuare în zonă de contracție respectiv cu două viteze divergente (serviciile în recesiune, manufacturing-ul în expansiune), cu așteptări de *double-dip recession* în T4'20-T1'21.

Rata anuală a inflației în zona euro scade la -0.3% pe final de 2020, comparativ cu +1.3% la final de 2019, iar inflația core (exclus elementele volatile – alimente și energie) rămâne relativ la nivelul de +0.2% an/an în majoritatea lunilor din semestrul II. În debut de 2021, dinamica prețurilor de consum înregistrează un puseu semnificativ la +0.9%, dar se află în continuare sub inflația mediană de 1.2% din ultimii 5 ani. Inflația de bază crește la maximele ultimilor 5 ani (1.4% anual vs. ținta BCE de 2%), însă dinamica lunară a prețurilor de consum este una totuși slabă (-0.5%) - ceea ce poate sugera influența unor efecte de bază nefavorabile din urmă cu 1 an (inflația core lunară a fost -1.7% în debut de '20).

Vânzările de retail din zona euro revin ca dinamică anuală în teritoriu pozitiv (+1%) pe final de 2020 (în Germania -1% an/an; cea mai mare scădere lunară de bunuri de larg consum din ultimii 30 ani, de -9.5%) - după declinuri anterioare de până la -20% an/an în prima jumătate a anului, iar starea sectorului industrial s-a stabilizat în ultimele 6 luni din 2020, producția industrială an/an revenind treptat spre -1% (vs. -2% an/an în start de 2020).

Un semestru II cu dobânzi în continuare reduse pe euro, dpdv. istoric. Costurile de finanțare agregate medii pentru guvernele din zona euro (ECB All Euro Area Govt.) scad cu 25 b.p. față de semestrul I, respectiv la -0.20%/an în final de an, pentru maturitatea de 10 ani. Randamentele pe bondurile suverane pe 10 ani din zona euro rămân în general la sau aproape de minime istorice (pe final de 2020: Grecia 0.6%/an – noi minime, Italia 0.55%/an – noi minime, Portugalia 0.0%/an – noi minime; cele 3 guverne din zona euro sunt cele mai îndatorate, cu o datorie publică/PIB în medie cu peste 50% peste media EU), iar primele de risc pe euro (sub forma randamentelor pe bondurile corporatate cu rating-uri speculative junk) revin după 10 luni aproape de minimele ciclului. Moneda euro se apreciază cu +9.5% față de dolar în 2020 (zona 1.23 pe final de an vs. top-urile pe ultimii 5 ani din zona 1.25) – diferențialul aproape dublu de dobânzi reale (după deducerea inflației core) între BCE/eur (-0.7%) și FED/usd (-1.5%) ar putea fi unul din factorii care susțin euro în acest ciclu.

Macro SUA:

Federal Reserve (FED) menține dobânda de referință la nivelul de 0.0%-0.25%/an, marcând reîntoarcerea la *zero-rate policy* din perioada Crizei Financiare 08/09. Banca Centrală americană conservă programul de QE la 120 mld.usd/lună până când situația economiei se va îmbunătăți substanțial. Proiecțiile FED din final de 2020 indicau o creștere economică de +4.2% în 2021 și +3.2% în 2022, respectiv o inflație de bază de 1.8-1.9%. În 2020, economia SUA s-a contractat cu -3.5%, cel mai nefavorabil an pentru PIB din 1946. Randamentele pe US Treasuries pe 10 ani au urcat în semestrul II cu 30 b.p. față de mijlocul anului, până în zona de 0.9-1.0%/an, deși se află în continuare semnificativ sub anterioara zonă de suport istoric pe termen lung la 1.5%. Raportat la anumite măsuri de așteptări inflaționiste pe următorii 5 ani (2.1%), yield-urile erau la final de 2020 cu 110 b.p. mai jos față de diferențialul mediu istoric din ultimii 10 ani între cele 2 variabile (~ 0 b.p.) – US 10Year nu a mai fost peste pragul de 2.0% de la mijlocul lui 2019, când economia globală funcționa în parametri normali.

Rata anuală a inflației a accelerat moderat în cursul semestrului II, respectiv la 1.4% comparativ cu 0.6% în mijloc de an, ca urmare a diluării șocurilor depresioniste pe cererea agregată, iar inflația de bază (exceptând elementele volatile food & energy) urcă moderat la 1.6% - relativ departe de top-urile de 2.4% din ultimii 5 ani. Locurile de muncă nou-create în economia americană se mențin în general pe o traiectorie pozitivă per ansamblul semestrului II (+4.7 mln. job-uri), însă bilanțul net total din 2020 indică distrugerea a 9.8 mln. joburi. La final de 2020, în SUA erau cu aprox.10 milioane locuri de muncă mai puține decât înainte de pandemie și cu 5 milioane de șomeri mai mulți. Cererile inițiale de șomaj au rămas la paliere nominale elevate pe parcursul semestrului II, nivelul aplicanților noi pentru ajutor de șomaj urcând spre final de an la o bornă săptămânală de 800-900k, cu +50% peste media pe întreg anul recesionist 2009.

Economia americană a recuperat în semestrul II (T3 +33%, T4 +4% trimestrial anualizat) recurile înregistrate în prima parte a anului (T1 -5%, T2 -31% trim/trim anualizat). În termeni anuali, creșterea economică la final de T4 2020 a fost de -2.5% față de aceeași perioadă din 2019, în progres față de șocul de -9.5% an/an consemnat la mijlocul anului.

Datele publicate pe final de an indică o stabilizare a economiei reale: vânzările de retail avansează cu +3% anual pe final de '20, în linie cu media tipică de creștere din ultimii 5 ani (negativ faptul că vânzările de bunuri de larg consum ex-carburanți și auto scad lună/lună în fiecare din ultimele 3 luni); producția industrială scade pe final de '20 cu -3.5% anual, în revenire semnificativă de la declinurile anterioare double-digit din cursul anului.

Încrederea consumatorilor americani se deteriorează pe final de T4, și se află cu -33% mai jos față de top-ul din start de 2020, respectiv la minimele ultimilor 6 ani; evaluarea condițiilor actuale de pe piața muncii regresează (22% din eșantion declară că job-urile se obțin cu dificultate), iar componenta de expectații ale consumatorului american se ameliorează, dar din minimele anului. Activitatea economică și așteptările pe sectoarele manufacturieri și de servicii se conservă la niveluri relative solide de expansiune, respectiv peste media ultimilor 5 ani. Conform sondajului ISM, prețurile de vânzare pe zona manufacturieră sunt la unele dintre cele mai ridicate niveluri din ultimii 10 ani, existând și o corelație între ISM Manufacturing Business Prices și inflația de bază din SUA (ar sugera în perspectiva o creștere a inflației de 0.30 p.p.).

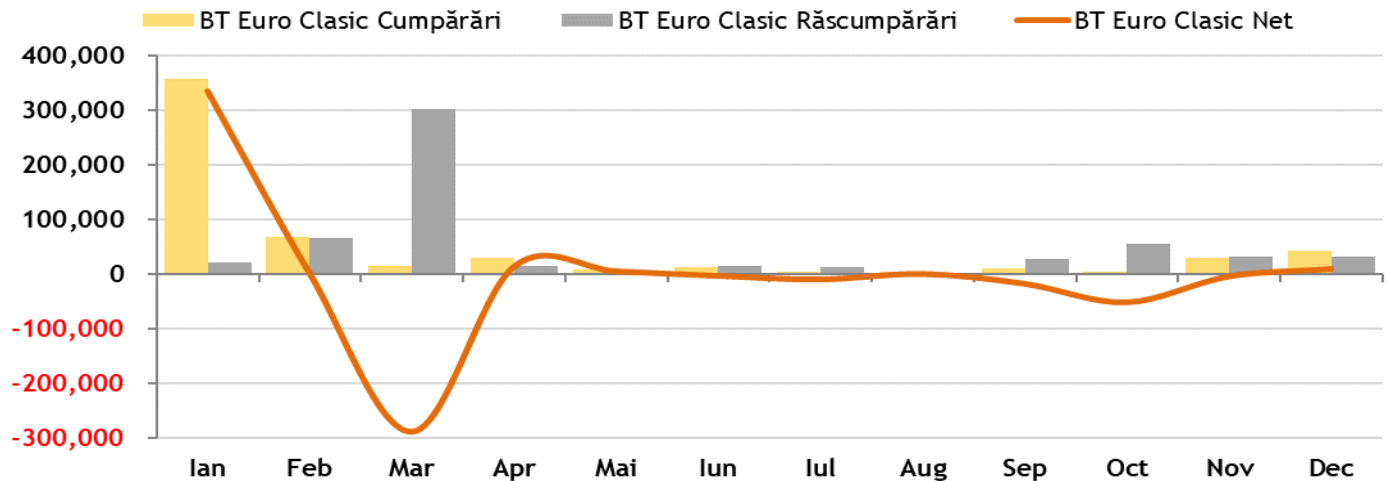
Congresul american autorizează în final de an pachetul de stimuli în valoare de 900 mld.\$, prin care se extind beneficii de șomaj și se fac plăți directe către categorii sociale eligibile (comparativ cu 150 mld.\$ valoarea pachetului de stimuli guvernamentali către populație din 2008). După finalizarea alegerilor prezidențiale și generale, democrații controlează și Congresul, ceea ce poate crea potențial de stimul fiscal important în 2021 (1.9 trilioane usd vs. USD 900 mld. aprobat)

respectiv presiuni de creștere pe randamentele la US Treasuries. Dolarul american s-a depreciat cu -7% în semestrul II față de un coș de valute globale principale, până la un nivel minim din T1-T2 2018.

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2020

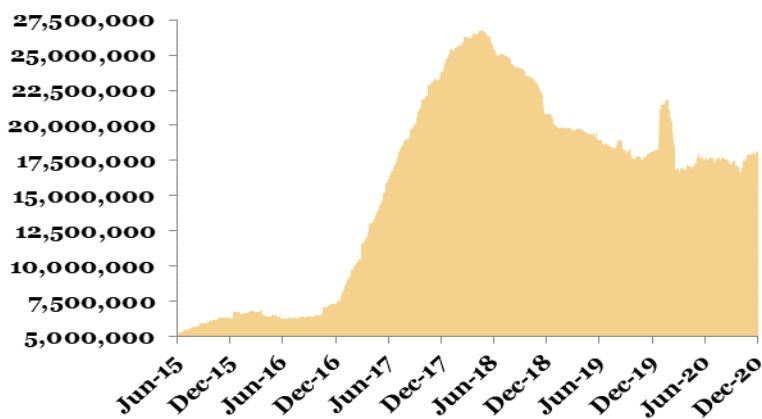
Activul net¹ al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2020 a fost de 18,067,984.27 EUR, în scădere cu -0.3% față de 31 decembrie 2019. Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2020 a fost de 1,679,254.30 de unități de fond, cu 0.1% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut.

În decursul anului 2020, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 592,558.91 unități de fond, în valoare de 6,283,876.62 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor de 590,749.28 unități de fond, în valoare de 6,007,094.73 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 1,809.62 unități de fond în valoare de 276,781.89 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



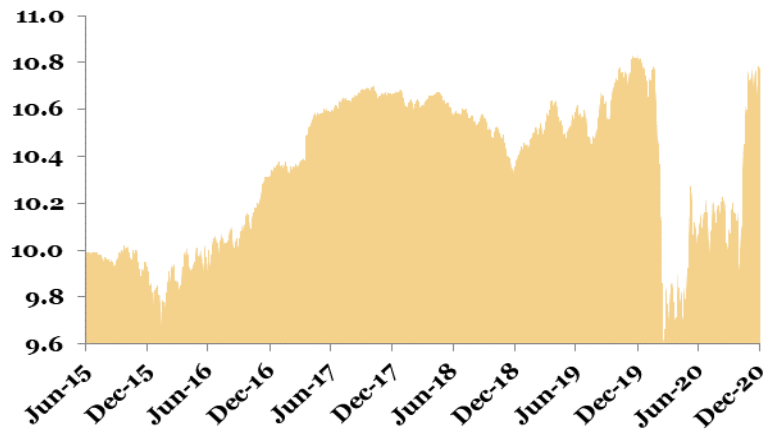
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

BT Euro Clasic VAN



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

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

BT Euro Clasic VUAN

La data de 31 decembrie 2020, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.760 EUR.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 10.841 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de -104,675 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -327,334 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 173,160 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 23,059 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 16,792,543 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 1,241,453 EUR.

Remunerații

Cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de BT Asset Management SAI personalului său și numărul beneficiarilor, este prezentat în tabelele de mai jos:

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020

Remunerație brută totală -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
5.330	4.398	932	39

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2020 pentru Personalul Identificat

	Remunerație totală (brută) -mii lei-	din care, Remunerație fixă (brută) -mii lei-	din care, Remunerație variabilă (brută) -mii lei-	Număr beneficiari
Personal Identificat	4,304	3,527	777	22

din care, Persoane în funcții de conducere	1,564	1,235	329	6
--	-------	-------	-----	---

BT Asset Management SAI**- Distribuția remunerației variabile plătite în anul financiar 2020 pentru Personalul identificat**

Remunerație variabilă brută acordată în numerar	Remunerație variabilă brută acordată în unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în instrumente legate de unități de fond	Remunerație variabilă brută acordată în alte tipuri de instrumente
mii lei	mii lei	mii lei	mii lei
390	387	-	-

În anul 2016, BT Asset Management SAI S.A. a implementat Politica de remunerare, conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Banca Transilvania. Prevederile Politicii de remunerare a BT Asset Management SAI S.A. (acordarea a min. 50% din remunerația variabilă în unități de fond ale fondurilor administrate), care derivă exclusiv din cerințele legale specifice, sunt aplicabile începând cu remunerația variabilă aferentă anului 2017.

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

În decursul anului 2020, Fondul 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 anul 2020, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

Prin Autorizatia ASF nr.101/12.06.2020 a fost autorizata noua componenta a Consiliului de Administratie al BTAM:

- Runcan Luminita Delia
- Nistor Gabriela CRistina
- Nistor Ioan Alin

În data de 02.10.2020 a fost notificat faptul că situațiile financiare ale fondului, aferente exercițiilor financiare 2020-2023, vor fi auditate de către societatea KPMG Audit SRL, cu sediul social în București, Victoria Business Park, Soseaua București-Ploiești DN1 nr.69-71, Sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279.

Prin Autorizatia ASF nr.178/05.11.2020 a fost autorizata modificarea documentelor constitutive ale fondului:

- a) ca urmare a modificării politicii de investiții a acestora datorită autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca BT Asset Management SAI SA să investească în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a :
 - New York Stock Exchange – www.nyse.com
 - Nasdaq - www.nasdaq.com
 - London Stock Exchange² - www.londonstockexchange.comcu mențiunea că (i) prevederile privind investițiile în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a bursei din Regatul Unit al Marii Britanii în calitate de stat terț, intră în vigoare la data oficială a dobândirii de către Regatul Unit al Marii Britanii a statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană, respectiv (ii) plasarea, în fiecare țară terță în care este autorizat să investească, a unui procent maxim din activele sale de până la 10% (BT Clasic), 40% (BT Maxim, BT Euro Clasic), 100% (BT Agro, BT Energy, BT Real Estate, BT Technology)
- b) Extinderea posibilităților pentru investițiile în acțiuni (la BT Euro Clasic) de la *”acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană sau care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană”* la *”acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană sau admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o piață reglementată dintr-o țară terță sau care urmează să se tranzacționeze în Uniunea Europeană sau la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau a unei piețe reglementate dintr-o țară terță”*
- c) Extinderea posibilităților de investire în titluri de participare ale OPCVM tranzacționabile de tip ETF, prin eliminarea limitării la piețe reglementate sau sisteme alternative de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;
- d) Posibilitatea de a primi investiții în fonduri din alte bănci decât Banca Transilvania, venite de la angajatorii investitorilor, în baza politicilor lor de remunerare
- e) Completarea cheltuielilor permise pentru fond cu cheltuieli ocazionate de recuperarea, în baza tratatelor de evitare a dublei impunerii, a unor taxe reținute fondurilor

De asemenea, în data de 17.11.2020, investitorii fondului au fost informați cu privire la faptul că au fost actualizate documentele constitutive ale fondului, referitor la:

- a) Experiența conducerii executive a societății
- b) Componenta Consiliului de Administrație – ca urmare a autorizării anterioare a acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- c) Denumirea Comitetului de Remunerare și Nominalizare
- d) Componenta Comitetului de Remunerare și Nominalizare

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2020 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

BERNAT Aurel,

Director General

² La data Hotărârii CA, Regatul Unit al Marii Britanii este încă membru al Uniunii Europene, dar se are în vedere obținerea autorizației și pentru această piață, în contextul ieșirii Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană.

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situatia activelor și obligațiilor la 31/12/2020

Nr.	Denumire element	Începutul perioadei de raportare			31/12/2019		Sfarsitul perioadei de raportare			31/12/2020		Diferente lei
		% din activul net	% din activul total	Valuta Euro	lei [1]	% din activul net	% din activul total	Valuta Euro	lei [2]	[2]-[1]		
I.	TOTAL ACTIVE, din care -in GBP	100.10%	100.00%	18,148,376.72 645,692.83	86,736,536.86	100.10%	100.00%	18,086,214.45 848,259.55	88,069,012.64	1,332,475.78		
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: -in GBP	70.21%	70.15%	12,730,193.51 639,172.00	60,841,413.84	86.54%	86.46%	15,636,826.66 801,197.01	76,141,963.74	15,300,549.90		
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate											
1.1.1	pe o piata reglementata din Romania din care: - actiuni	12.18%	12.16%	2,207,714.74	10,551,331.06	7.22%	7.21%	1,303,787.34	6,348,662.07	-4,202,668.99		
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.4	- obligatiuni	12.18%	12.16%	2,207,714.74	10,551,331.06	7.22%	7.21%	1,303,787.34	6,348,662.07	-4,202,668.99		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni Corporative	12.18%	12.16%	2,207,714.74	10,551,331.06	7.22%	7.21%	1,303,787.34	6,348,662.07	-4,202,668.99		
1.1.5	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.6	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care: - Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.1.7	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru, din care:											
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare -in GBP	58.04%	57.98%	10,522,478.77	50,290,082.79	79.33%	79.25%	14,333,039.32	69,793,301.66	19,503,218.87		
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	19.50%	19.49%	3,536,364.56 639,172.00	16,901,347.14	25.78%	25.76%	4,658,590.09 801,197.01	22,684,538.58	5,783,191.44 0.00		
1.2.2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.4	- obligatiuni	38.53%	38.49%	6,986,114.21	33,388,735.64	53.54%	53.49%	9,674,449.23	47,108,763.08	13,720,027.44		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	8.31%	8.30%	1,507,188.19	7,203,304.52	26.22%	26.20%	4,737,968.00	23,071,061.38	15,867,756.86		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni Corporative	30.22%	30.19%	5,478,926.02	26,185,431.13	27.32%	27.29%	4,936,481.23	24,037,701.70	-2,147,729.43		
1.2.5	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.6	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare - Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.2.7	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului. aprobata de ASF:											
1.3.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.2	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.3	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.4	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.5	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.6	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare - Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		
1.3.7	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00		

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	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	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	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	0.00	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	27.82%	27.79%	5,044,239.95	24,107,935.99	10.03%	10.02%	1,812,557.22	8,826,066.13	-15,281,869.86	
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	27.82%	27.79%	5,044,239.95	24,107,935.99	10.03%	10.02%	1,812,557.22	8,826,066.13	-15,281,869.86	
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit stat tert	0.00%	0.00%	0.00	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	0.00	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar din care:	2.06%	2.05%	372,830.85	1,781,870.48	0.00%	0.00%	648,031.57	3,155,524.93	1,373,654.45	
	-in GBP			4,720.83		3.59%	3.58%	47,062.54			
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	0.00	0.00	0.00
8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
8.2.	-certIFICATE de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie, cupqn/pricipal de incasat	0.01%	0.01%	2,112.41	10,095.84	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	-10,095.84
	-in GBP			1,800.00				0.00			
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	-0.01%	-0.01%	-1,000.00	-4,779.30	-0.06%	-0.06%	-11,201.00	-54,542.15	-49,762.85	
12.1	Sume UF nealocate	-0.01%	-0.01%	-1,000.00	-4,779.30	-0.06%	-0.06%	-11,191.00	-54,493.46	-49,714.16	
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.10%	0.10%	17,643.55	84,323.82	0.10%	0.10%	18,230.18	88,770.04	4,446.22	
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	14,367.64	68,667.26	0.08%	0.08%	14,407.96	70,158.12	1,490.86	

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,744.13	8,335.72	0.01%	0.01%	1,815.12	8,838.55	502.83
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,412.83	6,752.34	0.01%	0.01%	1,410.52	6,868.39	116.05
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	118.95	568.50	0.00%	0.00%	596.58	2,904.99	2,336.49
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10.	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.90%	18,130,733.17	86,652,213.04	100.00%	99.90%	18,067,984.27	87,980,242.60	1,328,029.56
	Curs denominare Euro/RON			4.7793				4.8694		
	Curs denominare GBP/RON			5.6088				5.4201		

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situatia detaliata a activelor la 31/12/2020

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA

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

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/Prima Cumulata	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBXL253	250	12/11/2019	12/11/2020	11/11/2021	4.450%	250,000	0.1219	1,523.97	0.00	1,224,770.83	1.250%	1.391%
BT Leasing Transilvania IFN SA	BTL24E	ROGDVS5SSKL4	5	12/12/2019	12/12/2020	11/06/2021	1.750%	500,000	4.8611	486.11	0.00	2,437,067.06	2.326%	2.767%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDKONG6	250	18/12/2018	18/12/2020	17/06/2021	8.500%	250,000	0.2361	826.39	0.00	1,221,374.02	5.000%	1.387%
International Investment Bank	IIB21E	ROAB22JS4SS1	20	15/10/2018	15/10/2020	14/10/2021	1.503%	200,000	0.4174	634.43	0.00	976,969.30	0.250%	1.109%
Vivre Deco SA	VIV25E	ROAWC79PLKL1	1000	10/03/2020	10/12/2020	09/03/2021	5.250%	100,000	0.0144	316.44	0.00	488,480.86	2.896%	0.555%
Total												6,348,662.07		7.209%

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	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
Aggreko Plc	GB00BK1PTB77	31/12/2020	15,000	0.0500	6.2600	GBP	5.4201	508,947.40	0.006%	0.578%
Babcock International Group Plc	GB0009697037	31/12/2020	35,000	0.6000	2.7990	GBP	5.4201	530,980.12	0.007%	0.603%
Banco de Sabadell SA	ES0113860A34	31/12/2020	150,000	0.1300	0.3540	EUR	4.8694	258,565.14	0.003%	0.294%
Barclays plc	GB0031348658	31/12/2020	140,000	0.2500	1.4668	GBP	5.4201	1,113,028.38	0.001%	1.264%
BASF SE	DE000BASF111	30/12/2020	1,000	0.0000	64.7200	EUR	4.8694	315,147.57	0.0001%	0.358%
BASF SE	DE000BASF111	30/12/2020	3,000	0.0000	64.7200	EUR	4.8694	945,442.70	0.0003%	1.074%
Bayer AG	DE000BAY0017	30/12/2020	4,500	0.0000	48.1550	EUR	4.8694	1,055,186.81	0.0005%	1.198%
BMW AG	DE0005190003	30/12/2020	4,500	1.0000	72.2300	EUR	4.8694	1,582,725.43	0.001%	1.797%
Boskalis Westmin	NL0000852580	31/12/2020	7,000	0.0100	22.5400	EUR	4.8694	768,293.93	0.005%	0.872%
BP Plc	GB0007980591	31/12/2020	40,000	0.2500	2.5480	GBP	5.4201	552,416.58	0.0002%	0.627%
Credit Agricole	FR0000045072	31/12/2020	15,000	3.0000	10.3200	EUR	4.8694	753,783.12	0.001%	0.856%
E.ON SE	DE000ENAG999	30/12/2020	20,000	0.0000	9.0640	EUR	4.8694	882,724.83	0.001%	1.002%
Eni SpA	IT0003132476	30/12/2020	20,000	0.0000	8.5480	EUR	4.8694	832,472.62	0.001%	0.945%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30/12/2020	9,000	0.0000	24.9400	EUR	4.8694	1,092,985.52	0.002%	1.241%
ING Groep N.V.	NL0011821202	31/12/2020	40,000	0.0100	7.6410	EUR	4.8694	1,488,283.42	0.001%	1.690%
Mediobanca Spa	IT0000062957	30/12/2020	20,000	0.5000	7.5400	EUR	4.8694	734,305.52	0.002%	0.834%
OMV AG	AT0000743059	30/12/2020	6,000	0.0000	33.0000	EUR	4.8694	964,141.20	0.002%	1.095%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	30/12/2020	12,000	0.0000	16.6800	EUR	4.8694	974,659.10	0.004%	1.107%
Renault SA	FR0000131906	31/12/2020	6,000	3.8100	35.7600	EUR	4.8694	1,044,778.46	0.002%	1.186%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	31/12/2020	40,000	0.5000	4.6590	GBP	5.4201	1,010,089.83	0.001%	1.147%
STO SE & Co. KGaA	DE0007274136	30/12/2020	1,000	0.0000	129.4000	EUR	4.8694	630,100.36	0.039%	0.716%
Strabag SE	AT000000STR1	30/12/2020	3,000	1.0000	28.4500	EUR	4.8694	415,603.29	0.003%	0.472%
Tarkett SA	FR0004188670	31/12/2020	7,000	0.0000	14.4000	EUR	4.8694	490,835.52	0.011%	0.557%
TechnipFMC	GB00BDSFG982	31/12/2020	10,000	1.0000	7.7320	EUR	4.8694	376,502.01	0.002%	0.428%
Telecom Italia Spa	IT0003497168	30/12/2020	400,000	0.0000	0.3774	EUR	4.8694	735,084.62	0.003%	0.835%

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

Tesco PLC	GB0008847096	31/12/2020	50,000	0.0500	2.3140	GBP	5.4201	627,105.58	0.001%	0.712%
Tessenderlo Group NV	BE0003555639	31/12/2020	2,000	0.0000	32.6500	EUR	4.8694	317,971.82	0.005%	0.361%
Total SA	FR0000120271	31/12/2020	5,000	2.5000	35.3000	EUR	4.8694	859,449.10	0.000%	0.976%
Uniqa Insurance Group AG	AT0000821103	30/12/2020	10,000	0.0000	6.4000	EUR	4.8694	311,641.60	0.003%	0.354%
V LANSCHOT KEMPEN	NL0000302636	31/12/2020	5,000	1.0000	21.0000	EUR	4.8694	511,287.00	0.012%	0.581%
Total								22,684,538.58		25.758%

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni Detinute	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valuta	Curs BNR	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	500	17/05/2019	16/11/2020	16/05/2021	0.996%	500,000.00	0.0277	636.33	0.00	EUR	4.8694	2,437,798.54	0.250%	2.768%
Barclays Bank plc CA Immobilien Anlagen AG	XS1998584087	200	05/09/2019	20/06/2020	19/06/2021	1.500%	200,000.00	0.0417	1,591.67	0.00	EUR	4.8694	981,630.46	7.407%	1.115%
Citigroup G.M.H. Inc.	AT0000A1TBC2	200	23/02/2017	22/02/2020	21/02/2021	1.875%	203,754.91	0.0512	3,217.21	-444.47	EUR	4.8694	1,005,665.73	0.114%	1.142%
Citigroup G.M.H. Inc.	XS1758731472	3	09/02/2018	20/12/2020	19/03/2021	0.709%	300,000.00	1.9694	70.90	0.00	EUR	4.8694	1,461,165.24	11.539%	1.659%
Credit Agricole SA	XS1586688829	2	04/04/2017	20/12/2020	19/03/2021	1.759%	200,000.00	4.8861	117.27	0.00	EUR	4.8694	974,451.02	8.000%	1.107%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	FR0013246626	13	19/02/2018	02/11/2020	01/02/2021	2.000%	200,559.58	0.8333	639.17	-1,732.92	EUR	4.8694	971,278.88	0.156%	1.103%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1821040869	30	21/06/2018	21/12/2020	20/06/2021	1.450%	300,000.00	0.4028	120.83	0.00	EUR	4.8694	1,461,408.37	1.500%	1.659%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	06/11/2018	20/12/2020	19/06/2021	2.000%	300,000.00	5.5556	183.33	0.00	EUR	4.8694	1,461,712.71	3.000%	1.660%
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	200	21/09/2018	04/06/2020	03/06/2021	3.000%	209,300.00	0.0833	3,450.00	-3,719.11	EUR	4.8694	1,017,855.03	0.200%	1.156%
Mediobanca Spa	XS0993892735	200	03/09/2018	22/01/2020	21/01/2021	3.200%	210,400.00	0.0874	6,032.79	-7,154.73	EUR	4.8694	1,019,058.57	0.588%	1.157%
Mediobanca Spa	IT0004958051	100	31/05/2019	30/10/2020	28/01/2021	3.000%	105,400.00	0.0833	525.00	-1,945.07	EUR	4.8694	506,319.86	0.160%	0.575%
Nomura Bank International plc. Nomura	XS2025842258	200	22/07/2019	10/07/2020	09/07/2021	2.300%	200,000.00	0.0639	2,185.00	0.00	EUR	4.8694	984,519.64	11.765%	1.118%
International Funding PTE Ltd Nomura	XS1661181401	300	14/08/2017	30/12/2020	29/03/2021	0.708%	300,000.00	0.0197	5.90	0.00	EUR	4.8694	1,460,848.73	12.000%	1.659%
International Funding PTE Ltd	XS1910274692	200	22/11/2018	30/12/2020	29/12/2021	1.600%	200,000.00	0.0444	8.89	0.00	EUR	4.8694	973,923.28	8.000%	1.106%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1R9	2	05/03/2018	20/01/2020	19/01/2021	1.300%	200,000.00	3.6111	2,462.78	0.00	EUR	4.8694	985,872.25	9.091%	1.119%
Total													17,703,508.31		20.102%

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata %	Valuta	Curs BNR Curs	Valoare Totala RON	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
Arion Bank HF Bulgarian	XS1794196615	31/12/2020	100	20/03/2020	19/03/2021	1.000%	1,000.00	0.0274	7.86	101.4662	EUR	4.8694	497,908.27	0.033%	0.565%
Energy Holding EAD	XS1405778041	31/12/2020	100	02/08/2020	01/08/2021	4.875%	1,000.00	0.1336	20.30	102.5344	EUR	4.8694	509,166.77	0.018%	0.578%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1577957837	31/12/2020	200	20/06/2020	19/06/2021	2.875%	1,000.00	0.0788	15.36	103.09	EUR	4.8694	1,018,931.30	0.062%	1.157%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1799975922	31/12/2020	200	29/03/2020	28/03/2021	3.000%	1,000.00	0.0822	22.85	105.8668	EUR	4.8694	1,053,268.17	0.036%	1.196%
Metro AG	XS1788515788	31/12/2020	2	06/03/2020	05/03/2021	1.125%	100,000.00	3.0822	927.74	101.5176	EUR	4.8694	997,694.97	0.040%	1.133%

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

NE Property BV	XS1722898431	31/12/2020	250	23/11/2020	22/11/2021	1.750%	1,000.00	0.0479	1.87	102.6246	EUR	4.8694	1,251,576.48	0.050%	1.421%
NIBC Bank NV	XS1978668298	31/12/2020	1	09/04/2020	08/04/2021	2.000%	100,000.00	5.4795	1,463.01	104.7452	EUR	4.8694	517,170.11	0.020%	0.587%
RCS&RDS SA	XS2107451069	31/12/2020	1	05/08/2020	04/02/2021	2.500%	100,000.00	6.9444	1,013.89	99.3018	EUR	4.8694	488,477.27	0.022%	0.555%
Total													6,334,193.34	7.192%	

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

codISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Obligatiuni Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupon %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret Piata %	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Totala lei	PondereInTot ObligEmisiune %	PondereInAct TotalOPCVM %
XS1060842975	31/12/2020	200	24/04/2020	23/04/2021	3.625%	1,000.00	0.0993	25.03	111.4276	EUR	4.8694	1,109,545.19	0.016%	1.260%
XS1129788524	31/12/2020	200	28/10/2020	27/10/2021	2.875%	1,000.00	0.0788	5.12	110.1703	EUR	4.8694	1,077,912.65	0.013%	1.224%
XS1312891549	31/12/2020	300	29/10/2020	28/10/2021	2.750%	1,000.00	0.0753	4.82	110.8713	EUR	4.8694	1,626,673.62	0.015%	1.847%
XS1599193403	31/12/2020	650	19/04/2020	18/04/2021	2.375%	1,000.00	0.0651	16.72	109.4116	EUR	4.8694	3,515,925.98	0.033%	3.992%
XS1934867547	31/12/2020	300	08/12/2020	07/12/2021	2.000%	1,000.00	0.0548	1.32	107.0783	EUR	4.8694	1,566,142.26	0.026%	1.778%
XS1420357318	31/12/2020	700	26/05/2020	25/05/2021	2.875%	1,000.00	0.0788	17.33	112.4871	EUR	4.8694	3,893,280.43	0.035%	4.421%
XS1892141620	31/12/2020	1,300	11/03/2020	10/03/2021	2.875%	1,000.00	0.0788	23.32	112.7234	EUR	4.8694	7,283,227.95	0.113%	8.270%
XS1768067297	31/12/2020	550	08/02/2020	07/02/2021	2.500%	1,000.00	0.0683	22.40	109.7149	EUR	4.8694	2,998,353.36	0.073%	3.405%
Total												23,071,061.44	26.197%	

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT 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. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania	1,518.28	0.002%
BRD-Groupe Societe Generale	29.17	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	1,547.45	0.002%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.4201	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.4201	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
ProCredit Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
EximBank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
Alpha Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
Idea Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	47,062.54	GBP	5.4201	255,083.67	0.290%
Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
First Bank	0.00	EUR	4.8694	0.00	0.000%
Banca Transilvania	390,215.73	EUR	4.8694	1,900,116.48	2.158%
Banca Transilvania	11,201.00	EUR	4.8694	54,542.15	0.062%
BRD-Groupe Societe Generale	193,912.02	EUR	4.8694	944,235.19	1.072%
TRANZIT	-10.00	EUR	4.8694	-48.69	0.000%

BT Euro Clasic – Raport anual 2020

TRANZIT	0.00	GBP	5.4201	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	3.9660	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-11,191.00	EUR	4.8694	-54,493.46	-0.062%
Total				3,099,435.34	3.519%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/lei	Valoare Actualizata lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Banca Romaneasca	26/05/2020	18/05/2021	0.450%	204,982.79	2.53	555.98	EUR	4.8694	1,000,850.49	1.136%
Banca Romaneasca	10/06/2020	08/06/2021	0.450%	153,725.94	1.90	388.53	EUR	4.8694	750,445.00	0.852%
Banca Romaneasca	20/08/2020	19/08/2021	0.450%	305,510.19	3.77	504.72	EUR	4.8694	1,490,109.00	1.692%
Banca Romaneasca	02/09/2020	02/09/2021	0.450%	329,526.09	4.06	491.58	EUR	4.8694	1,606,988.04	1.825%
Banca Romaneasca	17/09/2020	17/09/2021	0.450%	316,448.65	3.90	413.55	EUR	4.8694	1,542,928.80	1.752%
Banca Transilvania	22/10/2020	22/01/2021	0.010%	300,000.00	0.08	5.92	EUR	4.8694	1,460,848.83	1.659%
Banca Transilvania	03/11/2020	03/02/2021	0.010%	200,000.00	0.06	3.28	EUR	4.8694	973,895.97	1.106%
Total									8,826,066.13	10.022%

X.2. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ALT STAT MEMBRU

X.3. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DINTR-UN STAT TERT

XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA

XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE

XIII. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA CONFORM ART.82 LIT.G) DIN O.U.G. NR.32/2012

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2020

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2020	31.12.2019	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	18,067,984.27	18,130,733.17	-62,748.90
Numar Unitati de Fond in Circulatie	1,679,254.3031	1,677,444.6819	1,809.6212
Valoare Unitara a Activului Net	10.760	10.809	-0.049

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

Denumire Element	An T-2 31.12.2018	An T-1 31.12.2019	An T 31.12.2020
Valoare Activ Net	20,770,397.73	18,130,733.17	18,067,984.27
Valoare Unitara a Activului Net	10.355	10.809	10.760

Director General Adjunct,
DORINA JOSAN

