

**BT Euro
Clasic
Raport
anual
2023**



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 2023 și evoluția acestuia în decursul anului 2023. BT Euro Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 8 aprilie 2015 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului BT Euro Clasic după ce au luat la cunoștință de conținutul Prospectului de Emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management

SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percepe comisioane de răscumpărare.

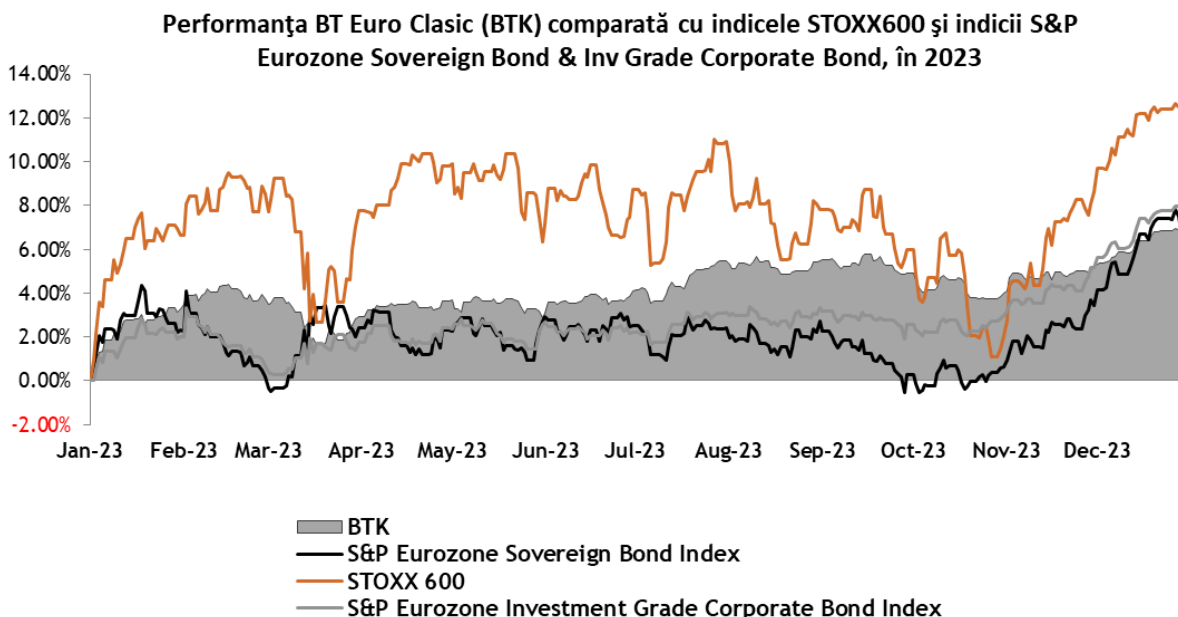
Randamentele trecute ale Fondului, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Euro Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare în euro disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare, dar și a celei de capital precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării 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 corporative în euro S&P Eurozone Sovereign Bond și S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond (benchmark-uri pentru performanța prețurilor tilurilor guvernamentale și obligațiunilor emise de companii și bănci din zona euro, pe diferite maturități – în medie, 7-8 respectiv 5-6 ani).

În decursul anului 2023, activul unitar net al BT Euro Clasic s-a apreciat cu 6.91%, indicele STOXX600 a crescut cu 12.73%, în timp ce componenta de *fixed income* în euro (indicii S&P, total return) s-a apreciat în medie cu 7.28%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

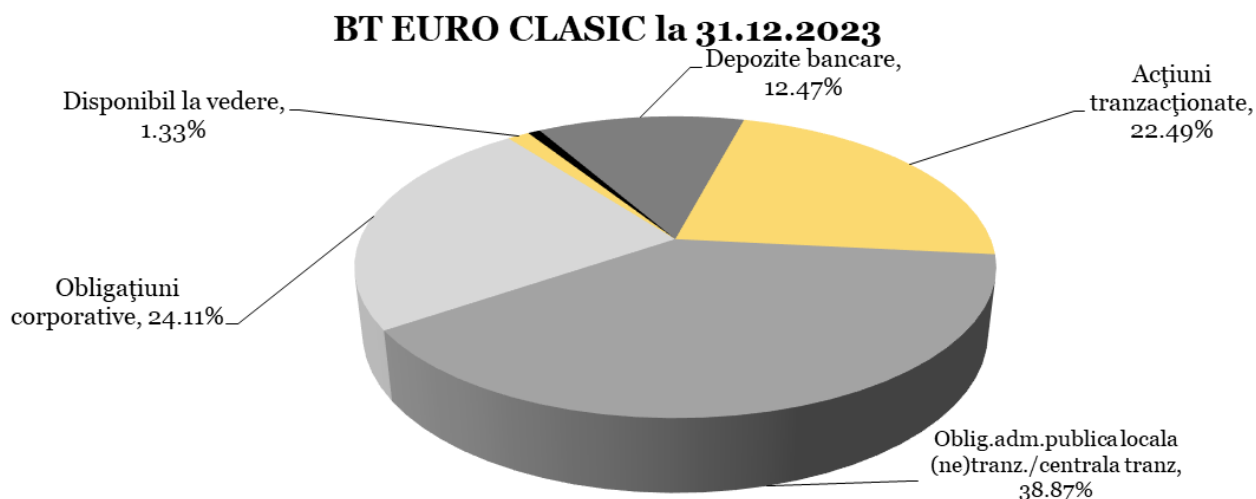
BT Euro Clasic poate investi până la 40% din activele administrate în acțiuni tranzacționate în Uniunea Europeană, Marea Britanie și SUA. Pentru că este un fond diversificat, societatea de administrare țintește spre a reflecta într-o anumită proporție și evoluția acestor acțiuni în performanța unităților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

În construirea portofoliului de acțiuni se are în vedere includerea de companii listate pe piețele mature din UE developed/zona euro sau SUA, tranzacțiile cu acțiuni efectuate urmărind poziționarea pe emitenții externi cu cel mai mare potențial de creștere. La 31 decembrie 2023, portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 29 emitenți reprezentând în total 22.49% din activ. Ponderea primelor 10 dețineri în activul Fondului fiind cea prezentată în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	5,000	64.98	EUR	324,900	1.34%
BP Plc	GB0007980591	50,000	4.66	GBP	268,116	1.11%
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	80,000	2.91	GBP	267,340	1.10%
Unilever Plc	GB00B10RZP78	6,000	43.71	EUR	262,279	1.08%
Credit Agricole	FR0000045072	20,000	12.85	EUR	257,040	1.06%
Total Energies SE	FR0000120271	4,000	61.60	EUR	246,400	1.02%
Eni SpA	IT0003132476	16,000	15.35	EUR	245,568	1.01%
Danone SA	FR0000120644	4,000	58.68	EUR	234,720	0.97%
Nokia Oyj	FI0009000681	75,000	3.05	EUR	228,900	0.94%
Philips NV	NL0000009538	10,446	21.09	EUR	220,254	0.91%
					2,555,517	10.54%

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



Totodată, structura deținerilor de obligațiuni era următoarea:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 31 decembrie 2023

Emitent	Simbol	Numar	Valoare actualizata (eur)	Pondere in activ
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	1,500	1,442,124	5.95%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	1,500	1,430,425	5.90%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	1,300	1,210,581	4.99%
Ministerul Finantelor Publice	XS1768067297	1,050	935,642	3.86%
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	900	886,783	3.66%
Ministerul Finantelor Publice	XS1934867547	900	848,474	3.50%
BT Leasing Transilvania IFN SA	ROGDVS5SSKL4	8	797,874	3.29%
Ministerul Finantelor Publice	ROV1AN91PRA1	7,565	754,265	3.11%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	600	604,154	2.49%
CEC Bank	XS2574275280	5	533,699	2.20%
			9,444,020	38.96%

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

Anul 2023 a fost un an bun pentru investițiile în acțiuni (S&P 500: +24%, STOXX 600: +13%) și în general pentru active riscante. La nivel de sectoare, topul creșterilor din SUA a venit din servicii de comunicații (+54%), tehnologie (+41%) și

bunuri de consum discreționar (+41%) iar în Europa de la retail (+34%), tehnologie (+32%) și construcții (+31%). Cele mai slab performante sectoare din SUA au fost: utilități (-10%) și energie (-5%) iar în Europa, materii prime (-6%) și alimentară (-3%). Creșterile nu au fost susținute de evoluția profiturilor (profit pe acțiune S&P500 -1%, STOXX 600 +7%) ci au venit din expansiune de multipli de evaluare. Și în România acțiunile au crescut mult (BET +32%). Listarea Hidroelectrică a dus la creșterea valorii de tranzacționare și la randamente ridicate pe multe dintre acțiunile de la BVB.

Piața de obligațiuni din SUA, a continuat să scadă până în Octombrie (randamentul oferit de titlurile cu maturitate de 10 ani a trecut temporar peste 5%, cel mai ridicat nivel din 2007). În perioada Octombrie - Decembrie, piața consideră că Banca Centrală Americană (FED) a ajuns la nivelul maxim de înăsprire a politicii monetare așadar, titlurile de stat au început să crească, iar randamentul oferit de acestea a scăzut până în zona de ~4%. Randamentele oferite de titlurile de stat din Germania au avut o evoluție asemănătoare, cu mențiunea că maximum înregistrat a fost de ~3%. Riscul de fragmentare a zonei euro (măsurat prin spreadul Germania/Italia) a scăzut de la ~210 pb la ~160 pb și e departe de zona considerată ca fiind de alarmă (~300 pb). O altă măsură a creșterii apetitului de risc este comprimarea spreadurilor între randamentele riscante și cele considerate fără risc, atât în dolari cât și în euro.

Macro zona EURO:

Economia zonei Euro a stagnat în 2023, cu o evoluție mai slabă în semestrul 2. Prețurile la energie au continuat să scadă în a doua jumătate a anului dar chiar și așa au rămas semnificativ mai mari decât cele de până în 2020, lucru care ridică probleme de competitivitate (ex: industria chimică). Încetinirea economică din China, al treilea partener de export al Europei, a fost un alt factor negativ pentru economie.

Inflația a încetinit puternic de la 9.2% la final de 2022 la 2.9% la final de 2023. BCE a majorat dobânda de referință până la 4.5% (+250 pb în 2023 și respectiv +450 pb în mai puțin de 2 ani). Piața se așteaptă ca BCE să devină mai puțin restrictivă și să reducă dobânda de referință de la jumătatea anului. Ritmul de creștere a creditării a încetinit puternic : de la 3.8% la 0.1% pentru persoane fizice și de la 6.4% la 0.5% la persoane juridice. Profitabilitatea băncilor a crescut susținută de marjele de dobândă mai mari și de un cost al riscului relativ mic.

Macro SUA:

Putem spune că economia SUA a mers relativ bine în 2023 (+2.5%) ținând cont de premisele defavorabile de la final de 2022 (inflație ridicată; cel mai agresiv ciclu de întărire a politicii monetare din ultimele decenii era în derulare; riscul geopolitic). Evoluția este cu atât mai bună cu cât o raportăm la performanța din alte țări (Japonia +1.9%, Marea Britanie -0.2%, zona Euro +0.4%). Consumul populației a fost robust susținut de procesul dezinflaționist și de creșterea salariilor. Inflația s-a înjumătățit (de la 6.5% la final de 2022 la 3.4% la final de 2023) dar scăderea către ținta FED (2%) s-a oprit în ultimele luni și evoluția recentă sugerează în cel mai bun caz un progres lent.

Piața muncii a oferit susținere pentru economie: rata șomajului rămâne mică raportat la istoric (3.7% la final de 2023 vs 5.6% media din ultimii 30 ani) iar câștigul salarial a crescut cu 4.2% anual (peste inflație). În aceste condiții, FED a

urcat dobânda de referință la 5.5% (vs 4.5% la final de 2022) și se pregătește să reducă dobânda în 2024. Piața a observat că inflația scade greu și și-a redus estimările de tăieri de dobândă din 2024 de la 6-7 câte vedea la începutul anului 2023 la 2-3 la final de an.

Creșterea dobânzilor din ultimii 2 ani a produs primele victime în sistemul bancar (Silicon Valley Bank a fost cea mai importantă) și nu e de neglijat impactul pe real estate-ul comercial (unde pe lângă creșterea costului de finanțare gradul de ocupare s-a redus după Covid). Politica fiscală a rămas extrem de relaxată (deficit de USD 1.7 trilioane în 2023; aprox 6.5% din PIB) și e destul de dificil de menținut pe termen lung, dar miza extrem de ridicată a alegerilor din 2024 face improbabilă creșterea disciplinei fiscale pe termen scurt.

Macro România:

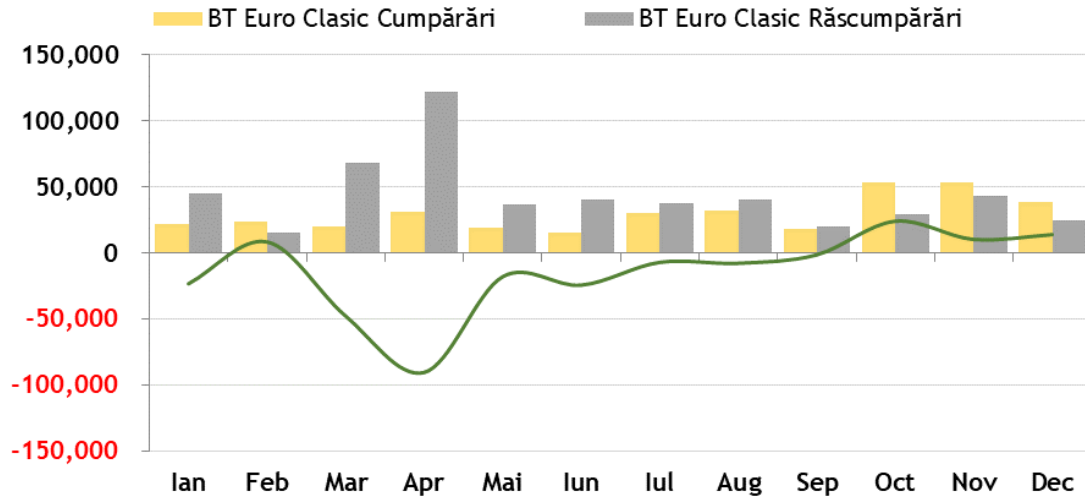
Economia României a crescut cu 2.1% în 2023, performanța bună venind din consumul populației și din investiții. Industria a evoluat modest (aport -0.5%; impact negativ dinspre zona euro) iar construcțiile au contribuit cu +0.8%. Inflația a scăzut de la 16.4% la final de 2022 la 6.6% la final de 2023 dar încă se menține în afară intervalului țintă BNR (2.5% +/- 1pp). BNR a crescut dobânda de referință la 7% în ianuarie 2023 și a menținut-o nemodificată în restul anului. Surplusul de lichiditate din piața interbancară a crescut semnificativ (de la 10 mld la 45 mld lei) fapt care a dus la scăderea dobânzilor (ROBOR 3 luni a încheiat anul la ~6.2% adică a scăzut cu ~140 puncte de baza). Creditul acordat sectorului privat a crescut modest (+6.4%) probabil și ca efect al creșterii dobânzilor. Deficitul bugetar (5.68%) continuă să fie un element de risc pentru economie și va trebui gestionat prudent în următorii ani. Cursul de schimb s-a menținut relativ stabil (depreciere a leului de doar ~1%) în condițiile în care rezervele valutare au crescut cu EUR 13.2 mld (+30%).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în 2023

Activul net¹ al BT Euro Clasic la data de 31 decembrie 2023 a fost de 24,213,884.28 EUR, în scadere cu -1% față de 31 decembrie 2022 (24,458,650.97 EUR). Numărul unităților de fond în circulație la data de 31 decembrie 2023 a fost de 2,077,511.46 de unități de fond, cu -7% mai puțin față de aceeași perioadă a anului trecut (2,243,409.57).

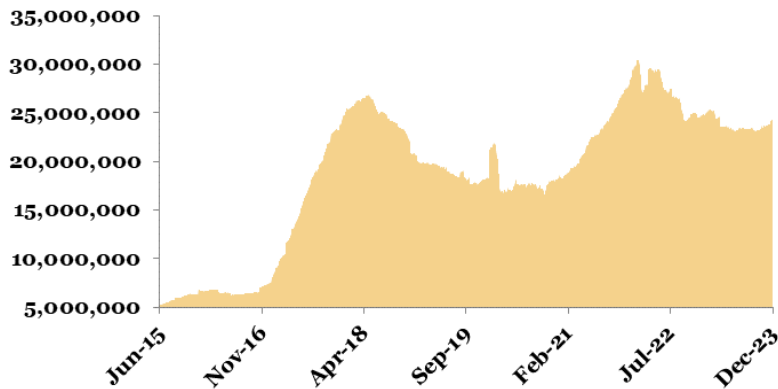
În 2023, volumul total al cumpărărilor de unități de fond a fost de 356,519.07 unități de fond, în valoare de 4,059,048.50 EUR, iar volumul total al răscumpărilor de 522,417.18 unități de fond, în valoare de 5,911,197.99 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de -165,898.11 unități de fond în valoare de -1,852,149.49 EUR. În graficul de mai jos este prezentată evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărilor de unități de fond în perioada raportată.

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.



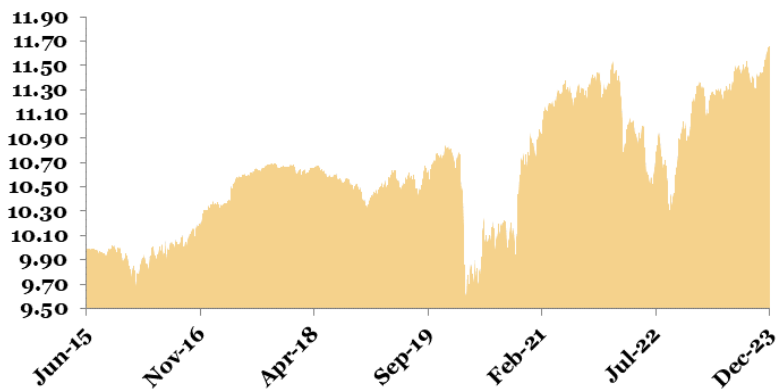
Evoluția valorii activelor nete¹ de la lansarea Fondului până la sfârșitul perioadei de raportare este prezentată în graficul de mai jos:

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:

BT Euro Clasic VUAN



La data de 31 decembrie 2023, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 11.655 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 11.573 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 2,187,431.69 EUR. Profitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 1,864,199.76 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 228,916.55 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 25,702.18 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 20,775,114.14 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 3,097,937.58 EUR.

Remunerații

BT Asset Management SAI - Remunerație platită în anul financiar 2023

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 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de Administrator personalului sau și numărul beneficiarilor este prezentată în cele ce urmează:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7,634,737	8,804,744	116,134	51

Remunerații fixe	7,162,289	7,162,289		51
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	472,448	1,642,455		39
numerar	374,151	1,033,153		39
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	609,302	116,134	18
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	4,801,549	5,706,382	116,134	20
A. Membri CA/CS, din care	166,726	166,726		4
Remunerații fixe	166,726	166,726		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	0	0		0
- numerar	0	0		0
alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0		0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,384,964	1,784,099	116,134	3
Remunerații fixe	1,284,008	1,284,008		3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	100,956	500,091	116,134	3
- numerar	2,659	251,375		3
alte forme (unitati de fond, avantaj salarial in natura)	98,297	248,716	116,134	3
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0		0

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei)	Număr beneficiari
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie) ***	1,119,912	1,297,064		5
Remunerații fixe	1,037,213	1,037,213		5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:	82,699	259,851		4
- numerar	82,699	152,606		4

alte forme (unitati de fond) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	107,245	4
	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	2,129,947	2,458,493	8
Remunerații fixe	1,982,809	1,982,809	8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță , din care:			
- numerar	147,138	475,684	8
alte forme (unitati de fond)	147,138	273,256	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță.	0	202,428	8
	0	0	0

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

- ✓ Director economic
- ✓ Ofițer de 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 marketing și vânzări
- ✓ Director direcție operațiuni
- ✓ Director analiză și management active
- ✓ Director dezvoltare digitală
- ✓ Manager tehnologia informațiilor și comunicații
- ✓ Manager fond

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.

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.

Criteriile² 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 ;

Politicele 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), pensie³ facultativă privată (pilon III), asigurare medicala în funcție de opțiunea angajaților⁴
- (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 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a analizat și avizat Politica de remunerare, în versiunile modificate / actualizate în cursul anului 2023. Modificările intervenite în cursul anului 2023 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 2023, Comitetul de Remunerare și Nominalizare nu a sesizat nereguli în elaborarea sau aplicarea Politicii de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI S.A.

² Începând din anul 2018, acestea sunt notificate Autorității de Supraveghere Financiară

³ Pensia facultativă privată a fost acordată începând cu anul 2017

⁴ Începând cu luna decembrie 2020

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

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

În decursul anului 2023, BT Euro Clasic nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

Conflictul de interese

În decursul anului 2023, tipurile de activitate de administrare a portofoliului colectiv: (i) administrarea investițiilor/ administrarea portofoliului, (ii) administrarea riscurilor, (iii) desfășurarea de alte activități precum: servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii/servicii juridice și de contabilitate, cereri de informare ale clienților/ din partea clienților; evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale/evaluarea și stabilirea prețului, inclusiv returnări de taxe; monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare/controlul respectării legislației aplicabile; menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare; distribuția veniturilor; emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare; ținerea evidențelor; (iv) marketing și distribuție/distribuire; (v) activități legate de activele Fondului și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale societății de administrare, precum și alte servicii legate de administrarea fondurilor de investiții alternative și a societăților și a altor active în care a investit, nu au fost afectate de conflicte de interese.

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

Diverse

În cursul semestrului 1, investitorii fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 03.05.2023 referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.56/24.04.2023 au fost autorizate

A. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune – ca urmare a introducerii posibilității de a semna formularele de operațiuni și cu semnătură electronică SMS-OTP, respectiv

B. Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli - ca urmare a eliminării comisionului de răscumpărare anticipată

În cursul semestrului 2, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 08.01.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a modificării structurii conducerii executive a BT Asset Management SAI. Componenta conducerii executive a societății de administrare a fost aprobată de către ASF prin

Autorizatia nr.221/15.10.2021.

Prin Nota de Informare din data de 25.09.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că, prin Autorizatia ASF nr.133/22.09.2023 au fost autorizate Modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- Modificării adresabilității fondului în sensul stabilirii unor criterii de acceptare a investitorilor
- Prevederii unei sume minime pentru investiția inițială
- Completării privind plata de răscumpărări în cazul în care investitorul nu mai deține cont la Banca Transilvania
- Eliminării acceptării de împuterniciți pe conturile de investiție
- Actualizării prevederilor referitoare la riscul de durabilitate, în conformitate cu Art.6 din reg. Reg. UE 2088/2019
- Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022
- Actualizare termeni conform cadru legal aplicabil
- Corecție erori materiale

De asemenea, investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.09.2023 referitor la actualizarea documentelor constitutive - Prospect de emisiune – ca urmare a :

- modificării componenței consiliului de administrație al BT Asset Management SAI SA (autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Autorizația ASF nr.137/25.09.2023), astfel:
 - RUNCAN Lumina Delia
 - ILAȘ Ioana Mihaela
 - NISTOR Ioan-Alin
- modificării componenței Comitetului de Remunerare și Nominalizare, consecință a modificării
 - de la punctul (i)
- menționarea persoanei care a fost numită în calitate de înlocuitor ai directorilor, membri ai conducerii executive, dl.VUȘCAN ADRIAN RADU
- modificării auditorului financiar al fondului, noul auditor fiind DELLOITE AUDIT S.R.L.
- modificarea detalierii activităților desfășurate de Directorul General al BT Asset Management SAI, ca urmare a modificărilor în structura organizatorica a societății.

Prin Nota de Informare din data de 17.11.2023 investitorii Fondului au fost informați referitor la faptul că Raportul privind activitatea Fondului în semestrul I, 2023 a fost corectat în ceea ce privește prezentarea datelor financiare în perioada raportată.

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

În cursul anului 2023, nu au fost exercitate, în cadrul AGOA/AGEA ale emitenților din cadrul portofoliului, drepturile de vot aferente deținerilor Fondului.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2023

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 31.12.2023 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long diagonal stroke extending upwards and to the right.

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 31/12/2023

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	\	% din activul net	% din activul total	Valuta (euro)	lei	
				(euro)	[1]			(euro)	[2]	[2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.36	100.00	24,546,595.2	121,441,825.1	100.10	100.00	24,238,168.5	120,575,193.0	866,632.0
		%	%	3	4	%	%	1	7	7
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:									-
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania din care:	86.05%	85.74%	21,045,737.66	104,121,682.40	84.23%	84.14%	20,395,100.92	101,457,469.04	2,664,213.36
1.1.1.	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	13.49%	13.44%	3,298,671.01	16,319,845.00	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	144,143.59
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.3.	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.4.	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.5.	- obligatiuni din care:	13.49%	13.44%	3,298,671.01	16,319,845.00	13.67%	13.65%	3,309,610.54	16,463,988.59	144,143.59
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	3.08%	3.07%	752,552.20	3,723,176.80	3.12%	3.11%	754,265.40	3,752,168.66	28,991.86
	- 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	10.41%	10.37%	2,546,118.81	12,596,668.20	10.55%	10.54%	2,555,345.14	12,711,819.93	115,151.73
1.1.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru din care:									0.00
1.2.1.	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	65.91%	65.68%	16,121,616.08	79,760,083.25	64.33%	64.27%	15,577,967.58	77,494,157.52	2,265,925.73
1.2.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	19.48%	19.41%	4,763,635.80	23,567,611.76	16.28%	16.27%	3,942,642.51	19,613,069.43	3,954,542.33
1.2.3.	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.4.	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5.	- obligatiuni din care:	46.44%	46.27%	11,357,980.28	56,192,471.49	48.05%	48.00%	11,635,325.07	57,881,088.09	1,688,616.60
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	32.12%	32.01%	7,856,935.82	38,871,404.23	34.47%	34.44%	8,346,890.48	41,522,441.38	2,651,037.15
	- 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	14.31%	14.26%	3,501,044.46	17,321,067.26	13.58%	13.57%	3,288,434.59	16,358,646.71	-962,420.55
1.2.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare									0.00
	dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobata de ASF din care:									0.00
1.3.1	- actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	6.65%	6.62%	1,625,450.57	8,041,754.15	6.23%	6.22%	1,507,522.81	7,499,322.97	-542,431.18
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	6.65%	6.62%	1,625,450.57	8,041,754.15	6.23%	6.22%	1,507,522.81	7,499,322.97	-542,431.18
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.5	- obligatiuni din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.3.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.32%	1.32%	320,689.77	1,595,303.33	1,595,303.33
2.1.	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	1.32%	1.32%	320,689.77	1,595,303.33	1,595,303.33
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83(1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.3	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1.4	- Obligatiuni Corporative:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2.	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din Romania(RO)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat membru(SM)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3.	Produse structurate tranzactionate pe o piata reglementata/alternativa din stat tert(ST)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare din care:	11.47%	11.43%	2,805,660.88	13,880,726.64	12.49%	12.47%	3,023,119.39	15,038,809.72	1,158,083.08
5.1.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.47%	11.43%	2,805,660.88	13,880,726.64	12.49%	12.47%	3,023,119.39	15,038,809.72	1,158,083.08
5.2.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

5.3.	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	2.84%	2.83%	694,174.98	3,434,361.31	1.33%	1.33%	321,226.74	1,597,974.54	1,836,386.77
8	Instrumente ale pietei monetare altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata conform art.82 lit.g) din OUG nr.32/2012 din care:									0.00
8.1.	- titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2.	- certificate de depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.3.	- contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.4.	- alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Dividende/alte drepturi de incasat/majorari capital cu pretatie/cupon&principal de incasat	0.01%	0.01%	1,681.71	8,320.08	0.85%	0.85%	205,381.71	1,021,691.85	1,013,371.77
11	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit sume SSIF sume UF nealocate etc.)	0.00%	0.00%	-660.00	-3,265.28	-0.11%	-0.11%	-27,350.00	-136,055.31	-132,790.03
12.1.	Sume UF nealocate	0.00%	0.00%	-660.00	-3,265.28	-0.11%	-0.11%	-27,350.00	-136,055.31	-132,790.03
12.2.	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.36%	0.36%	87,944.24	435,095.33	0.10%	0.10%	24,284.23	120,804.33	314,291.00
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	19,787.00	97,894.20	0.08%	0.08%	19,144.30	95,235.23	-2,658.97
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,253.62	11,149.56	0.01%	0.01%	2,147.97	10,685.29	-464.27
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobinzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,907.74	9,438.35	0.01%	0.01%	1,888.61	9,395.08	-43.27
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	594.95	2,943.46	0.00%	0.00%	594.95	2,959.64	16.18
9	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	124.43	618.99	618.99
10	Rascumparari de platit	0.26%	0.26%	63,400.93	313,669.76	0.00%	0.00%	383.97	1,910.10	-311,759.66
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.64%	24,458,650.99	121,006,729.91	100.00%	99.90%	24,213,884.28	120,454,388.74	-552,341.17

Curs denominare Euro/RON

4.9474

4.9746

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

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Euro Clasic-Situatia detaliata la data de 31.12.2023

I. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ROMANIA
5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Ponderel nAct TotalOP CVM
			Detinute				Cupon %					lei	%	%
Agricover Holding SA	AGV26E	RO1ZD96W S646	5	2/3/2021	2/3/2023	2/2/2024	3.500%	250,000	4.781	7,958.	0.00	1,283,24	0.625%	1.064%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	25	11/23/2021	11/23/2023	11/22/2024	4.110%	250,000	1.123	1,094.	0.00	1,249,09	1.041%	1.036%
Autonom Services SA	AUT26E	ROF1QD89 E0Z9	25	3/14/2022	11/23/2023	11/22/2024	4.110%	232,750	1.123	1,094.	6,618.37	1,196,20	1.041%	0.992%
Autonom Services SA	AUT24E	ROQJ7UBX L253	250	11/12/2021	11/12/2023	11/11/2024	4.450%	250,000	0.121	1,519.	0.00	1,251,21	1.250%	1.038%
BT Leasing	BTL24E	ROGDVS5 SSKL4	5	12/12/2021	12/12/2023	6/11/2024	5.685%	500,000	15.79	1,579.	0.00	2,495,15	3.721%	2.069%
BT Leasing	BTL24E	ROGDVS5 SSKL4	3	3/14/2022	12/12/2023	6/11/2024	5.685%	286,500	15.79	947.5	8,847.	1,473,94	3.721%	1.222%
Idea Bank Romania SA	IDB24E	ROD3LSDK ONG6	250	12/18/2021	12/18/2023	6/17/2024	8.500%	250,000	0.236	826.3	0.00	1,247,76	5.000%	1.035%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84 EW2	5	9/28/2021	9/28/2023	9/27/2024	4.250%	500,000	11.80	5,607.	0.00	2,515,19	1.250%	2.086%
											12,711,8			
Total											19.93		10.543%	

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/ Prima Cumulata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmisiune	Ponderel nAct TotalOP CVM
			Detinute				Cupon %					%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	3000	12/17/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	297,600	0.005	424.59	1,234.81	1,488,695.80	0.262%	1.235%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	2500	11/3/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	247,750	0.005	353.83	1,189.85	1,240,136.32	0.262%	1.029%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	1500	11/4/2021	12/4/2023	12/3/2024	1.850%	148,650	0.005	212.30	713.48	744,079.68	0.262%	0.617%

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

ROV1AN91PRA1	ROV1AN91P RA1	565	11/17/2021	12/4/202 3	12/3/202 4	1.850 %	55,56 8	0.005	79.96	488.83	279,256.8 6	0.262%	0.232%
Total											3,752,168. 66		3.112%

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	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInCap	PondereInAct
		SedinteDeTranzactionare	Actiuni Detinute	Nominala	Actiune		BNR Valuta/RON	Totala RON	SocialEmitent %	TotalOPCV M %
Akwel	FR0000053027	12/29/2023	6,000	0.8000	16.1600	EUR	4.9746	482,337.22	0.022%	0.400%
ALD SA	FR0013258662	12/29/2023	15,000	1.5000	6.4450	EUR	4.9746	480,919.46	0.004%	0.399%
Bayer AG	DE000BAY0017	12/29/2023	6,000	0.0000	33.6300	EUR	4.9746	1,003,774.79	0.001%	0.833%
Credit Agricole	FR0000045072	12/29/2023	20,000	3.0000	12.8520	EUR	4.9746	1,278,671.18	0.001%	1.061%
Danone SA	FR0000120644	12/29/2023	4,000	0.2500	58.6800	EUR	4.9746	1,167,638.11	0.001%	0.968%
Eni SpA	IT0003132476	12/29/2023	16,000	0.0000	15.3480	EUR	4.9746	1,221,602.57	0.0004%	1.013%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	12/29/2023	3,000	0.0000	36.7300	EUR	4.9746	548,151.17	0.001%	0.455%
Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	12/29/2023	6,000	0.0000	28.0700	EUR	4.9746	837,822.13	0.001%	0.695%
Guerbet SA	FR0000032526	12/29/2023	5,000	1.0000	19.5000	EUR	4.9746	485,023.50	0.040%	0.402%
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	12/29/2023	5,000	0.0000	64.9800	EUR	4.9746	1,616,247.54	0.002%	1.340%
Iveco Group NV	NL0015000LU4	12/29/2023	17,000	0.0100	8.1460	EUR	4.9746	688,892.56	0.006%	0.571%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	12/29/2023	1,500	4.0000	126.6000	EUR	4.9746	944,676.54	0.008%	0.784%
Nokia Oyj	FI0009000681	12/29/2023	75,000	0.0000	3.0520	EUR	4.9746	1,138,685.94	0.001%	0.944%
Philips NV	NL0000009538	12/29/2023	10,446	0.2000	21.0850	EUR	4.9746	1,095,675.10	0.001%	0.909%
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	12/29/2023	10,000	0.0000	18.6700	EUR	4.9746	928,757.82	0.003%	0.770%
Renault SA	FR0000131906	12/29/2023	5,000	3.8100	36.9050	EUR	4.9746	917,938.07	0.002%	0.761%
Shell plc	GB00BP6MXD84	12/29/2023	6,000	0.0700	29.8000	EUR	4.9746	889,458.48	0.0001%	0.738%
Tessenderlo Group NV	BE0003555639	12/29/2023	5,000	0.0000	28.2500	EUR	4.9746	702,662.25	0.006%	0.583%
Total Energies SE	FR0000120271	12/29/2023	4,000	2.5000	61.6000	EUR	4.9746	1,225,741.44	0.0001%	1.017%
Unilever Plc	GB00B10RZP78	12/29/2023	6,000	0.0300	43.7131	EUR	4.9746	1,304,731.12	0.0004%	1.082%
Vicat SA	FR0000031775	12/29/2023	4,000	4.0000	32.8500	EUR	4.9746	653,662.44	0.009%	0.542%
Total								19,613,069.43		16.266%

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 Scadența	Rata Cupon	Valoarea Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/ RON	Valoarea Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	500	5/17/2019	11/16/2023	5/15/2024	5.597%	500,000.00	0.1555	3,575.86	0.00	EU R	4.9746	2,505,088.48	0.250%	2.078%
Barclays Bank plc	XS1998584087	200	9/5/2019	6/20/2023	6/19/2024	1.500%	200,000.00	0.0417	1,591.67	0.00	EU R	4.9746	1,002,837.93	7.407%	0.832%
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000A1TBC2	200	12/29/2023	2/22/2023	2/21/2024	1.875%	197,548.18	0.0514	3,215.75	133.74	EU R	4.9746	999,385.54	0.114%	0.829%
CEC Bank	XS2574275280	5	2/7/2023	2/7/2023	2/6/2024	7.500%	500,000.00	20.5479	33,698.63	0.00	EU R	4.9746	2,654,937.22	0.177%	2.202%
Credit Agricole SA	FR0013246626	13	10/25/2023	11/2/2023	2/1/2024	2.000%	177,523.02	0.8333	639.17	924.85	EU R	4.9746	890,886.40	0.156%	0.739%
Goldman Sachs Finance Corp Int Ltd	XS1894757050	3	11/6/2018	12/20/2023	6/19/2024	2.000%	300,000.00	5.5556	183.33	0.00	EU R	4.9746	1,493,292.01	3.000%	1.239%
Intesa Sanpaolo Spa	XS1066740355	200	9/21/2018	6/4/2023	6/3/2024	3.527%	214,557.74	0.0980	4,056.05	12,493.28	EU R	4.9746	1,025,367.08	0.200%	0.850%
Nomura Bank International plc.	XS2025842258	200	7/22/2019	7/10/2023	7/9/2024	2.300%	200,000.00	0.0639	2,185.00	0.00	EU R	4.9746	1,005,789.51	11.765%	0.834%
Total													11,577,584.16		9.602%

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

Emitent	CodISIN	DataUltim ei SedinteDe Tranzactio nare	Numar Obligati uni Detinute	Data Cupon	Data Scadența	Rata Cupon	Valoarea Initiala	Crestere Zilnică	Dobanda Cumulata	Pret Piata %	Valuta	CursValutar BNR Valuta/ RON	Valoarea Totala RON	Ponderel nTot ObligEmisiune %	Ponderel nAct TotalOP CVM %
RCS&RDS SA	XS2107451069	12/29/2023	3	8/5/2023	2/4/2024	2.500%	100,000.00	6.9444	1,013.89	98.0236	EU R	4.9746	492,672.05	0.022%	0.409%
BCR	AT0000A34CN3	12/29/2023	3	5/19/2023	5/18/2024	7.625%	100,000.00	20.8333	4,729.17	105.8125	EU R	4.9746	1,649,701.97	0.043%	1.368%
Globalworth Real Estate Investment Ltd	XS1799975922	12/29/2023	3	3/29/2023	3/28/2024	3.000%	1,000.00	0.0820	22.79	91.1889	EU R	4.9746	929,927.25	0.044%	0.771%
NE Property BV	XS1722898431	12/29/2023	3	11/23/2023	11/22/2024	1.750%	1,000.00	0.0478	1.86	96.8916	EU R	4.9746	1,207,311.89	0.050%	1.001%

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

NIBC Bank NV	XS197866 8298	12/29/202 3	4/9/202 1	4/8/202 3	2.00 0%	100,00 0.00	5.464 5	1,459. 02	99.34 29	EU R	4.9746	501,449. 43	0.028%	0.416%
Total												4,781,06 2.59		3.965%

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

CodISIN	DataUltimei	Numar	Data	Data	Rata	Valoare	Creste re	Doban da Cumul ata	Pret	Valu ta	CursVal utar	Valoare	PondereIn Tot ObligEmisi une	PondereIn Act TotalOPC VM
	SedinteDe	Obligatiuni	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica		Piata		BNR Valuta/le i	Totala	%	%
	Tranzactionare	Detinute		Cupon	%				%			lei		
XS1060842975	12/29/2023	200	4/24/2023	4/23/2024	3.625%	1,000.00	0.0990	24.96	99.96 60	EUR	4.9746	1,019,414. 41	0.015%	0.846%
XS1129788524	12/29/2023	500	10/28/2023	10/27/2024	2.875%	1,000.00	0.0786	5.11	99.66 88	EUR	4.9746	2,491,762. 90	0.033%	2.067 %
XS1312891549	12/29/2023	900	10/29/2023	10/28/2024	2.750%	1,000.00	0.0751	4.81	98.05 05	EUR	4.9746	4,411,388. 90	0.045%	3.659%
XS1599193403	12/29/2023	1500	4/19/2023	4/18/2024	2.375%	1,000.00	0.0649	16.68	94.47 39	EUR	4.9746	7,173,991. 37	0.075%	5.950%
XS1934867547	12/29/2023	900	12/8/2023	12/7/2024	2.000%	1,000.00	0.0546	1.31	94.14 37	EUR	4.9746	4,220,817. 45	0.078%	3.501%
XS1420357318	12/29/2023	1500	5/26/2023	5/25/2024	2.875%	1,000.00	0.0786	17.28	93.63 35	EUR	4.9746	7,115,790. 01	0.075%	5.902%
XS1892141620	12/29/2023	1300	3/11/2023	3/10/2024	2.875%	1,000.00	0.0786	23.25	90.79 65	EUR	4.9746	6,022,155. 50	0.113%	4.995%
XS1768067297	12/29/2023	1050	2/8/2023	2/7/2024	2.500%	1,000.00	0.0685	22.40	86.86 90	EUR	4.9746	4,654,444. 23	0.140%	3.860%
XS2178857285	12/29/2023	600	2/26/2023	2/25/2024	2.750%	1,000.00	0.0753	23.28	98.36 42	EUR	4.9746	3,005,422. 30	0.046%	2.493%
XS2178857954	12/29/2023	300	5/26/2023	5/25/2024	3.624%	1,000.00	0.0990	21.78	92.11 76	EUR	4.9746	1,407,254. 17	0.015%	1.167%
Total												41,522,44 1.24		34.437%

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

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

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valuta	CursValut ar	Valoare	PondereInC ap SocialEmite nt	PondereIn Act TotalOPCV M
		SedinteDe	Actiuni	Nominala	Actiune		BNR	Totala		

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

		Tranzactionare	Detinute	Valuta/RO			N	RON	%	%
Barclays plc	GB0031348658	12/29/2023	120,000	0.2500	1.5378	GBP	5.7225	1,056,007.24	0.001%	0.876%
BP Plc	GB0007980591	12/29/2023	50,000	0.2500	4.6615	GBP	5.7225	1,333,771.69	0.0002%	1.106%
Burberry Group PLC	GB0031743007	12/29/2023	6,500	0.0000	14.1600	GBP	5.7225	526,698.91	0.002%	0.437%
Dole plc	IE0003LFZ4U7	12/29/2023	15,000	0.0100	12.2900	USD	4.4958	828,800.74	0.016%	0.687%
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	12/29/2023	80,000	0.0600	2.9050	GBP	5.7225	1,329,909.02	0.001%	1.103%
Teva Pharmaceutical	US8816242098	12/29/2023	20,000	0.0000	10.4400	USD	4.4958	938,723.04	0.002%	0.779%
Viartis Inc	US92556V1061	12/29/2023	20,000	0.0000	10.8300	USD	4.4958	973,790.29	0.002%	0.808%
Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	12/29/2023	10,000	0.0000	11.3800	USD	4.4958	511,622.04	0.0004%	0.424%
Total								7,499,322.97		6.220%

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

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Numar	Data	Data	Data	Rata	Valoare	Creste	Doban	Discou	Valoare	Pondereln	Pondereln
	Obligatiuni	Achizitie	Cupon	Scadenta	Cupon	Initiala	Zilnica	Cumula	nt/	Totala	nt	Act
	Detinute		Cupon		%			ta	Prima	RON	%	VM
									Cumula			
Consiliul Judetean Cluj	3,200	12/21/2023	12/21/2023	6/20/2024	7.172%	320,000	0.02	689.77	0.00	1,595,303.32	0.423%	1.323%
Total										1,595,303.33		1.323%

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

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

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

IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR

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

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta lei	TotalOPCV M %
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
Banca Transilvania BRD-Groupe Societe Generale	4,734.48 330.03	0.004% 0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	5,064.51	0.004%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCV M %
			Valuta/lei	lei	
Alpha Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Banca Transilvania	160,653.03	EUR	4.9746	799,184.56	0.663%
Banca Transilvania	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
BRD-Groupe Societe Generale	41,656.14	USD	4.4958	187,277.67	0.155%
BRD-Groupe Societe Generale	72,739.93	GBP	5.7225	416,254.23	0.345%
BRD-Groupe Societe Generale	38,232.93	EUR	4.9746	190,193.53	0.158%
Exim Banca Romaneasca	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF BRK Financial Group SA	0.00	GBP	5.7225	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.7225	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.4958	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-27,350.00	EUR	4.9746	-136,055.31	-0.113%

BT Euro Clasic – Raport anual 2023

TRANZIT	0.00	GBP	5.7225	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	USD	4.4958	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9746	0.00	0.000%
Total				1,456,854.68	1.208%

X. DEPOZITE BANCARE

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

2. Depozite bancare denumite in valuta

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValut ar	Valoare	PondereIn Act TotalOPCV M
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR Valuta/lei	Actualizata lei	%
Banca Transilvania	12/5/2023	1/8/2024	2.50%	300,000.00	20.83	562.50	EUR	4.9746	1,495,178.21	1.240%
Banca Transilvania	12/12/2023	1/4/2024	2.40%	300,000.00	20.00	400.00	EUR	4.9746	1,494,369.84	1.239%
Banca Transilvania	12/13/2023	1/15/2024	2.40%	300,000.00	20.00	380.00	EUR	4.9746	1,494,270.35	1.239%
Banca Transilvania	12/18/2023	1/17/2024	2.45%	300,000.00	20.42	285.83	EUR	4.9746	1,493,801.89	1.239%
Banca Transilvania	12/21/2023	1/22/2024	2.50%	400,000.00	27.78	305.56	EUR	4.9746	1,991,360.04	1.652%
Banca Transilvania	12/28/2023	1/26/2024	2.45%	250,000.00	17.01	68.06	EUR	4.9746	1,243,988.57	1.032%
Banca Transilvania	12/28/2023	1/31/2024	2.50%	250,000.00	17.36	69.44	EUR	4.9746	1,243,995.44	1.032%
BRD-Groupe Societe Generale	12/11/2023	1/10/2024	2.40%	520,000.00	34.67	728.00	EUR	4.9746	2,590,413.51	2.148%
BRD-Groupe Societe Generale	12/20/2023	1/8/2024	2.40%	400,000.00	26.67	320.00	EUR	4.9746	1,991,431.87	1.652%
Total									15,038,809.72	12.473%

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

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

**XI. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA
REGLEMENTATA**

**XII. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR
REGLEMENTATE**

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

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol	Data	Numar	Dividend	Suma	PondereInAct
	Actiune	ExDividend	Actiuni Detinute	Brut	DeIncasat RON	TotalOPCV M %
Dole plc	DOLE_UN	12/13/2023	15,000	0.0800	4,046.24	0.003%
Burberry Group PLC	BRBY_LN	12/14/2023	6,500	0.1830	6,806.89	0.006%
Total					10,853.13	0.009%

7. Principal si cupoane de incasat denuminate in valuta

Emitent	CodISIN	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
			BNR Valuta/RON	Curenta RON	TotalOPCV M %
Nomura International Funding PTE Ltd	XS1910274692	EUR	4.9746	1,010,838.7	0.838%
Total				1,010,838.7	0.838%

Obs.

A. Incepand cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID,

în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.

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

total instrument financiar(cod ISIN).

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Euro Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 31/12/2023

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	31.12.2022	31.12.2022	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	24,213,884.28	24,458,650.99	-244,766.71
Numar Unitati de Fond in Circulatie	2,077,511.46	2,243,409.57	-165,898.11
Valoare Unitara a Activului Net	11.655	10.902	0.75

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Valoare Activ Net	27,760,656.03	24,458,650.99	24,213,884.28
Valoare Unitara a Activului Net	11.347	10.902	11.655

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

Director General Adjunct, Calin Condor