

**BT Real  
Estate  
Raport  
semestrial  
2024**



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

## Prezentare BT Real Estate

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 ilustrează situația Fondului deschis de investiții BT Real Estate („Fondul” sau „BT Real Estate”) la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2024. BT Real Estate, administrat de către BT Asset Management SAI este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate din data de 4 martie 2019 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 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 Real Estate, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizația nr. 75/13.06.2019, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120113 din 13.06.2019 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM (actualmente ASF) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005, respectiv autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative prin Autorizația ASF nr. 30/01.02.2018, fiind înscrisă în Registrul ASF în această calitate cu numărul PJR07AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Real Estate este operațional începând cu data de 01.08.2019.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Real Estate este societatea BRD-Groupe Societe Generale autorizată de către CNVM (actualmente ASF) 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 mai sunt distribuite prin sucursalele și agențiile Băncii Transilvania și prin intermediul platformelor de Internet Banking ale acesteia.

Scopul constituirii Fondului este acela al mobilizării resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul imobiliar, spre exemplu: (i) real estate (rezidențial, office, comercial); (ii)

construcții (civile, industriale, infrastructură); (iii) producători de materiale de construcții; (iv) producători de bunuri de uz casnic (mobilier/electrocasnice).

Totodată, administrarea Fondului are în vedere principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor 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.

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

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Real Estate impun plasamente de minim 75% din activele sale în (i) acțiuni înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sau (ii) acțiuni nou emise care urmează să intre pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, sau urmează să fie admise la cota oficială a unei burse sau a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț. Fondul are posibilitatea să investească și în alte instrumente precum, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte repo având ca suport astfel de active, depozite bancare.

Începând de la finele lunii noiembrie 2020, Fondul poate investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a New York Stock Exchange – NYSE ([www.nyse.com](http://www.nyse.com)) și a Nasdaq ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)) din Statele Unite ale Americii, respectiv a London Stock Exchange ([www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)) din Regatul Unit al Marii Britanii. În fiecare țară terță în care este autorizat să investească, Fondul poate plasa 100% din activele sale totale.

BT Real Estate nu poate investi mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția situațiilor permise de cadrul legal aplicabil, în vigoare și de Prospectul de Emisiune. Fondul nu investește în acțiunile societăților comerciale netranzacționate pe o piață reglementată. Datorită acestei expuneri pe piața de capital, BT Real Estate se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori și care optează pentru expunere la potențialul de creștere, dar sunt conștienți de riscurile existente în piața de capital.

Începând cu data de 02.02.2024, prin investițiile sale, BT Real Estate promovează, printre altele, caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care se investește, în acest scop, să urmeze practici de bună guvernare. Investițiile care promovează caracteristici de mediu sau sociale, pot fi efectuate în acțiuni admise la tranzacționare și se vor încadra în limitele stabilite în prospectul de emisiune, fără a presupune investiții realizate exclusiv în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale.

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

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

Procedura de subscriere nu se comisionază. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute. Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad orice alte taxe legale. Începând cu data de 13.05.2023 la răscumpărarea unităților de fond nu se mai percep comisioane de răscumpărare.

**Randamentele trecute ale BT Real Estate, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.**

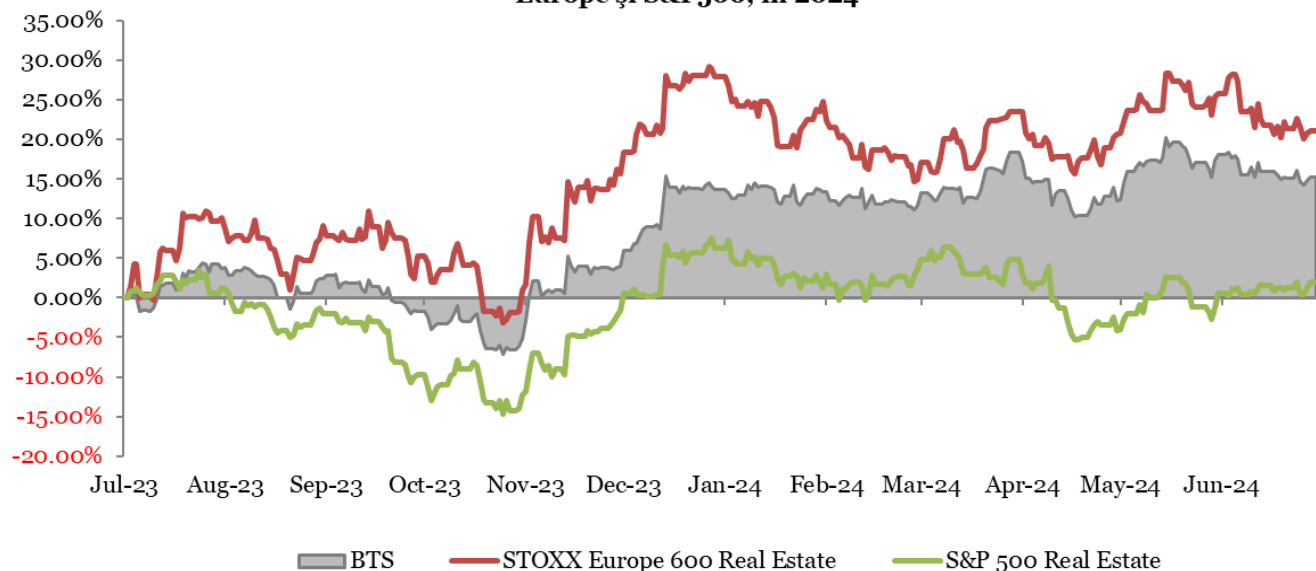
### **Obiectivele BT Real Estate**

În conformitate cu Prospectul de emisiune, fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse în acțiuni listate ale companiilor care activează sau au legătură cu domeniul imobiliar, spre exemplu: (i) real estate (rezidențial, office, comercial); (ii) construcții (civile, industriale, infrastructură); (iii) producători de materiale de construcții; (iv) producători de bunuri de uz casnic (mobilier/electrocasnice).

Având în vedere expunerea fondului pe acțiunile listate, utilizăm ca termen de comparație indicii sectoriali din familia indicilor *STOXX 600* și *S&P 500*, astfel benchmark-ul este compus din valoarea indicelui *STOXX 600 Real Estate* - în proporție de 50%, respectiv valoarea indicelui *S&P 500 Real Estate* - în proporție de 50%. În ceea ce privește compoziția benchmark-ului, *STOXX 600 Real Estate Index (SX86P Index)* este un sub-indice bursier, denominat în euro, care include companii europene cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul imobiliar. Informații despre indice se pot găsi la <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX86P>. *S&P 500 Real Estate Index (S5RLST Index)* este un sub-indice bursier, denominat în dolar (usd), care include companii americane cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul imobiliar. Informații despre indice se pot găsi la <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/real-estate-select-sector-index/#overview>.

Graficul de mai jos reflecta performanța unităților de fond BT Real Estate care, în semestrul I 2024, au înregistrat un avans de 15.21%, față de sub-indicii sectoriali Stoxx600 Real Estate 21.06%, respectiv S&P500 Real Estate 1.90%.

**Performanța BT Real Estate (BTS) comparată cu sub-indicii sectoriali Stoxx600 Europe și S&P500, în 2024**



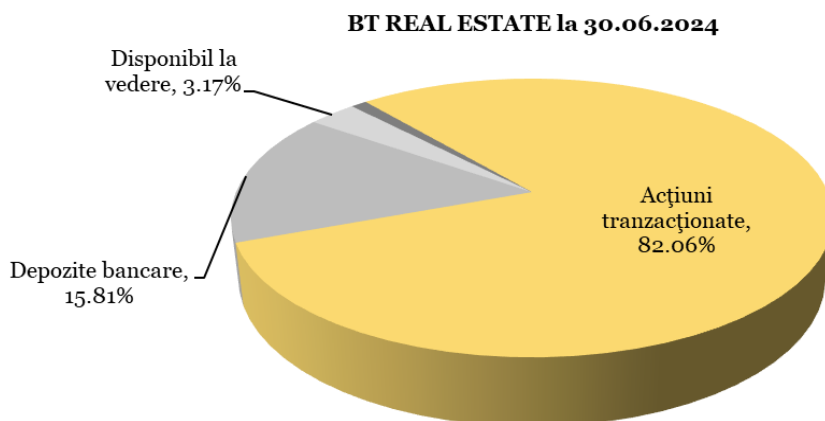
### Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

Scopul BT Real Estate este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni listate, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2024), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 25 de emitenți reprezentând în total 82.06% din active, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2024

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
PulteGroup Inc	US7458671010	1,930	110.10	USD	198,481	7.08%
Buzzi Unicem SpA	IT0001347308	4,800	37.58	EUR	180,384	6.43%
DR Horton Inc	US23331A1097	1,150	140.93	USD	151,382	5.40%
Meritage Homes Corp	US59001A1025	970	161.85	USD	146,642	5.23%
Lennar Corp	US5260571048	880	149.87	USD	123,189	4.39%
Sabra Health Care REIT Inc	US78573L1061	7,600	15.40	USD	109,322	3.90%
CTP NV	NL00150006R6	6,200	15.92	EUR	98,704	3.52%
Redrow PLC	GB00BG11K365	12,400	6.67	GBP	97,712	3.49%
VICI Properties Inc	US9256521090	3,600	28.64	USD	96,305	3.44%
Carmila SA	FR0010828137	5,800	15.64	EUR	90,712	3.24%
					<b>1,292,833</b>	<b>46.11%</b>

În ceea ce privește structura portofoliului, aceasta a fost concepută având în vedere oportunitățile apărute în perioada de raportare. Și în viitor, activele Fondului vor fi alocate în funcție de oportunitățile din piață și în urma unei analize riguroase a acestora, pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta monetară a portofoliului asigurând lichiditatea Fondului.



### Contextul de piață în perioada de raportare

Intr-un an 2024 aflat sub semnul unor runde de alegeri majore (prezidentiale în SUA, europarlamentare în Europa, alegeri parlamentare anticipate în Franța și Marea Britanie), primul semestru a adus noi creșteri pe indici (S&P500: +14%, STOXX 600: +7%). Previzibil, stimulii fiscali (deficitele bugetare) sunt un instrument utilizat intens în acest an. În Europa, la nivel de sectoare cele mai mari creșteri au venit de la cele de tehnologie (+17%), bănci (+15%) și media (+14%) și cele mai mari scăderi de la utilități (-6%), alimentară (-5%) și imobiliar (-5%). În SUA, sectorul de semiconductori (+75%) a tras în sus indicele S&P 500, în primul rând datorită așteptărilor ridicate privind impactul inteligenței artificiale. Remarcăm aportul ridicat al doar catorva companii la creșterile indicilor în S1 2024 (baza creșterilor din 2024 este fragilă). În România, indicele BET a fost din nou în topul creșterilor la nivel european cu +19% de la începutul anului. La nivel de companii, 16 au înregistrat creșteri (top: Digi +52%, Sphera +52%, Medlife +50%) și doar 4 au scăzut (top scăderi: BVB -2% ONE -10%, Fondul Proprietatea -15%).

Piețele de obligațiuni au rămas volatile. Randamentele au crescut, mai ales pe scadențele lungi (10 ani: România +65 puncte de bază, SUA +52 de puncte bază, Germania +48 de puncte bază). Investitorii și-au revizuit drastic așteptările de scăderi de dobândă din partea băncilor centrale (de ex pentru FED de la 6-7 taieri cât anticipau la final de 2023 la doar 1-2 taieri în vara lui 2024). Deocamdata piața muncii din SUA s-a dovedit destul de rezilientă în ciuda nivelului ridicat al dobanzilor în comparație cu acum 2-3 ani, însă scăderea inflației este doar graduală. Apetitul de risc al investitorilor este ridicat, fapt evident și din continuarea scăderii primelor de risc solicitate pentru obligațiunile riscante.

Pe pietele de marfuri, consemnam de la inceputul anului aprecieri consistente pe metale pretioase: aur +13% (maxim istoric), argint +22%. Cotatia la petrolul Brent a crescut cu 12% in S1 2024 si cu 15% fata de anul precedent, semn ca influenta pozitiva a preturilor la carburanti asupra inflatiei e pe cale sa se incheie. Preturile la metale industriale au crescut (anual: cupru +15% - maxim istoric, aluminiu +17%) -investitorii se asteapta ca oferta sa nu tina pasul cu cererea pentru electrificare. Marfurile agricole principale au scazut in ultimul an (grau -13%, porumb -28%, soia -26%) fapt care a ajutat la scaderea inflatiei pe produsele alimentare. Pe pietele valutare remarcam intarirea USD pana la inceputul semestrului 2, in special fata de yenul japonez.

### **Macro zona EURO:**

Dupa un an de stagnare, economia zonei euro da semne firave de revenire (+0.3% in T1 2024), pe total an asteptarile fiind de o crestere de 0.7% an/an. Industria, unde costurile cu energia raman mult peste cele de dinaintea razboiului din Ucraina, ramane in declin. Inflatia anuala s-a temperat la 2.5% (iunie) lucru care contribuie la cresterea salariului real si a consumului. Rata somajului a scazut la 6.4%, la nivelul primelor 4 economii din zona euro fiind de 6.5%-cea mai mica din 1981. BCE a redus dobanda de referinta cu 25 puncte de baza la 4.25% si estimeaza o inflatie anuala medie de 2.2% in 2025.

### **Macro SUA:**

Economia SUA incetineste (+1.3% anualizat in T1 2024), cresterea fiind cea mai slaba din ultimele 7 trimestre. Dobanzile mari, epuizarea economiilor din timpul pandemiei (estimate la USD 2.1 trilioane) si incetinirea cresterii salariilor franeaza consumul populatiei. Stimulii fiscali semnificativi din perioada 2020-2023 (deficit bugetar mediu USD ~2.2 trilioane/an respectiv 9.8% din PIB) au contribuit major la exceptionalismul SUA (crestere economica peste cea a altor economii mari). Rata somajului a urcat la 4% (iunie) de la 3.75% la finalul anului 2023 si 3.6% in urma cu un an. Numarul mediu de locuri de munca nou create in semestrul 1 2024 este cu 24% mai mic in perioada similara din 2023 iar ritmul anual de crestere al castigului orar a incetinit la +3.9% (cel mai mic din 2021 incoace) de la 4.7% in urma cu un an. Inflatia anuala a coborat la 3% (pe componenta core 3.3%) dar FED a mentinut deocamdata dobanda neschimbata la 5.5%, nivel stabilit in iulie 2023. Factorii structurali (reorganizarea lanturilor de aprovizionare, tranzitia energetica) vor face cel mai probabil ca nivelul inflatiei sa fie mai ridicat, in medie, decat am fost obisnuiti in ultimele 2 decade si ar putea obliga FED sa modifice in sus, in timp, tinta de inflatie.

### **Macro România:**

Economia Romaniei a stagnat in T1 (+0.1% vs. T4 2023, respectiv +0.4% vs. T1 2023). Deficitul bugetar ramane un risc important (deficit de 3.4% la final de mai vs 2.3% in mai 2023 si o tinta de 5% pentru tot anul 2024). Statul se imprumuta intr-un ritm sustinut (cresterea datoriei cu ~20% anual la final de aprilie) datoria publica ajungand 52.1% din PIB (+460 puncte de baza). Cresterea anuala a preturilor de consum a incetinit la 4.94% (iunie 2024) pe seama cresterii moderate a preturilor la alimente (+1.1%) in timp ce preturile la marfuri nealimentare (+6.3%) si servicii cresc alert (+8.8%). Scaderea

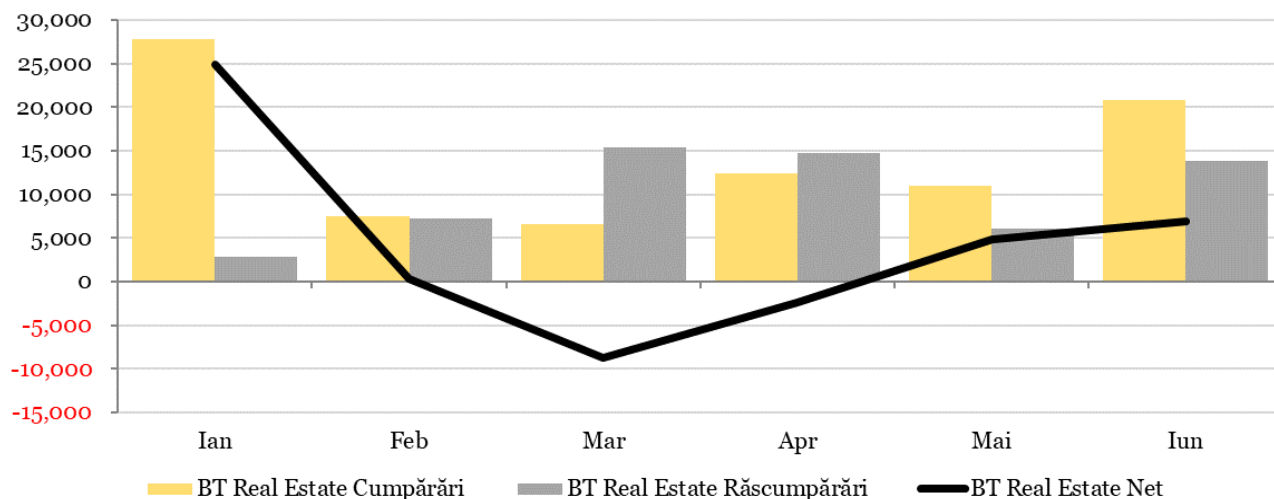
inflatiei a permis BNR sa reduca la inceput de iulie dobanda de referinta la 6.75%. Salariile cresc intr-un ritm superior inflatiei (+12.7% anual pentru salariul mediu net, mai) lucru care sustine consumul (vanzarile cu amanuntul au crescut cu 8% dupa primele 5 luni din an). Industria performeaza slab (-1.2% cumul pe primele 5 luni) corelat cu evolutia slaba a industriei din Europa. Creditul neguvernamental creste modest, cu 5.7% (date mai) sustinut de creditul in lei pentru populatie (+8.9%).

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

Activul net<sup>1</sup> al Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 2,795,600.72 EUR, și a crescut cu 12.31% față de 2,489,176.87 EUR la 31 decembrie 2023, cu un număr de unități de fond în circulație de 267,877.33, în creștere cu 10.74% față de 31 decembrie 2023 (241,903.74).

În semestrul I 2024, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Real Estate a fost de 86,035.90 unități în valoare totală de 892,615.50 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 60,062.31 unități în valoare totală de 624,807.55 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de 25,973.59 unități de fond în valoare de 267,807.95 EUR.

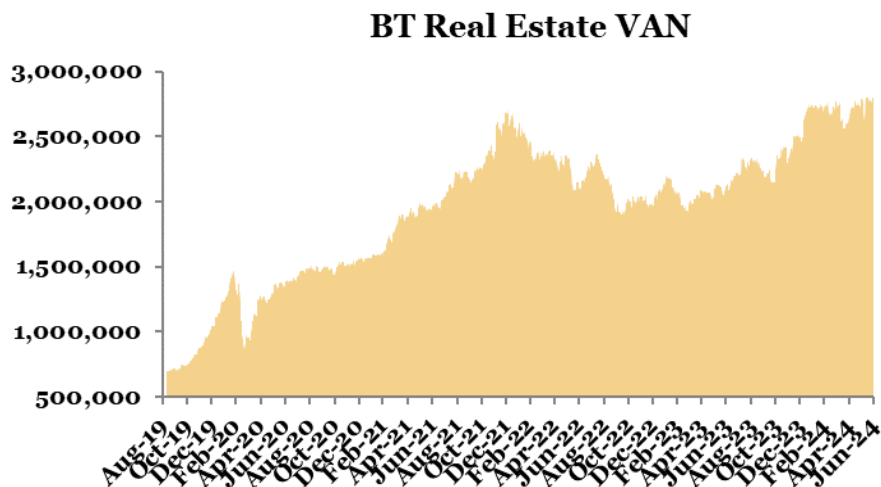
Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.



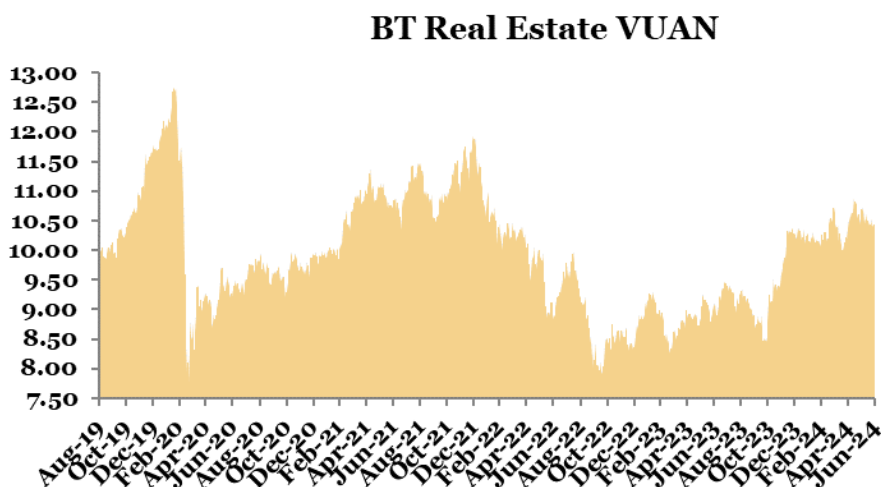
<sup>1</sup> Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu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



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



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



La data de 30 iunie 2024, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 10.436 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 10.436 EUR.

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

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 262,124.62 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 38,569.21 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 32,484.46 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 1,374.19 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 2,678,772.72 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 116,766.67 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2024, BT Real Estate nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

### **Conflictul de interese**

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

Fondul nu are dețineri, directe sau indirecte, de acțiuni, obligațiuni necotate sau orice alte instrumente financiare necotate emise de societăți cu care societatea de administrare se află în relații de afaceri sau în raporturi juridice pecuniare.

De asemenea, nu s-au materializat situații de conflict de interese prin efectuarea de tranzacții între fond și societăți cu care societatea de administrare, directorii, administratorii sau angajații acesteia au deja relații de afaceri sau se află în raporturi juridice pecuniare.

### **Diverse**

În cursul semestrului 1,2024 investitorii Fondului au fost informați, prin Nota de informare din data de 05.02.2024, referitor la faptul că, prin Autorizația ASF nr.12/02.02.2024 au fost autorizate modificările documentelor constitutive – Prospect de emisiune, Reguli, Contract societate - ale Fondului, ca urmare a:

- a) Modificării obiectivului fondurilor, datorită orientării produselor către investiții care iau în considerare caracteristici de mediu și sociale, în conformitate cu Art. 8 din Reg. UE 2088/2019
- b) Actualizării prevederilor privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, consecință a publicării Reg. UE 1288/2022

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

#### **Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2024**

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2024 și până la data acestui raport.

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

**DASCAL Dan,**

**Director General**



**Fondul deschis de investitii BT Real Estate: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2024**

Nr.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei	
					[1]				[2]	
<b>.I.</b>	<b>TOTAL ACTIVE, din care</b>	<b>100.49%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,501,364.81</b>	<b>12,443,289.38</b>	<b>100.28%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,803,498.48</b>	<b>13,953,292.28</b>	<b>1,510,002.90</b>
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.14%	90.69%	2,268,530.22	11,285,030.43	82.29%	82.06%	2,300,426.63	11,449,453.38	164,422.95
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	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
1.1.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6		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:	15.46%	15.39%	384,892.00	1,914,683.74	15.06%	15.02%	421,150.00	2,096,105.67	181,421.93
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	15.46%	15.39%	384,892.00	1,914,683.74	15.06%	15.02%	421,150.00	2,096,105.67	181,421.93
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
2		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5		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
1.2.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6		0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7.		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
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

	din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:									0.00
				1,883,638.2						0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	75.67%	75.30%	2	9,370,346.69	67.22%	67.03%	1,879,276.63	9,353,347.72	-16,998.97
		75.67%	75.30%	2	9,370,346.69	67.22%	67.03%	1,879,276.63	9,353,347.72	-16,998.97
1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2.3	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 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
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 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
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
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
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
5	Depozite bancare din care:	7.18%	7.14%	178,717.90	889,050.07	15.85%	15.81%	443,166.47	2,205,683.84	1,316,633.77
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	7.18%	7.14%	178,717.90	889,050.07	15.85%	15.81%	443,166.47	2,205,683.84	1,316,633.77
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate 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
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	2.11%	2.10%	52,533.18	261,331.56	3.18%	3.17%	89,006.53	442,994.42	181,662.86
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
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	0.09%	0.09%	2,299.51	11,439.14	0.09%	0.09%	2,548.85	12,685.88	1,246.74
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.) ,din care:	-0.03%	-0.03%	-716.00	-3,561.81	-1.13%	-1.13%	-31,650.00	-157,525.22	-153,963.41
12.1	Sume UF nealocate	-0.03%	-0.03%	-716.00	-3,561.81	-1.13%	-1.13%	-31,650.00	-157,525.22	-153,963.41
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
<b>.II.</b>	<b>TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.49%</b>	<b>12,187.94</b>	<b>60,630.13</b>	<b>0.28%</b>	<b>0.28%</b>	<b>7,897.76</b>	<b>39,307.94</b>	<b>-21,322.19</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20%	0.20%	4,903.91	24,394.99	0.20%	0.20%	5,540.92	27,577.71	3,182.72
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	211.97	1,054.47	0.01%	0.01%	233.82	1,163.75	109.28
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%	194.17	965.92	0.01%	0.01%	218.07	1,085.36	119.44
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	237.25	1,180.22	0.02%	0.02%	473.20	2,355.16	1,174.94
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	17.49	87.01	0.00%	0.00%	39.58	196.99	109.98
10.	Rascumparari de platit	0.27%	0.26%	6,623.15	32,947.52	0.05%	0.05%	1,392.17	6,928.97	-26,018.55
<b>.III</b>	<b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.51%</b>	<b>2,489,176.87</b>	<b>12,382,659.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.72%</b>	<b>2,795,600.72</b>	<b>13,913,984.34</b>	<b>1,531,325.08</b>

Curs denotare Euro/RON

4.9746

4.9771

Fondul deschis de investitii BT Real Estate este denotat in EURO si este operational din data de 01.08.2019

Director General Adjunct, Calin Condor

### **BT Real Estate-Situatia detaliata la data de 30.06.2024**

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

**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 Actiuni Detinute	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	Ponderel nCap SocialEmi tent %	Ponderel nAct TotalOP CVM %	
		SedinteDe Tranzactiona re		Nominala	Actiune		BNR	Totala			
								Valuta/RON	RON		
Buzzi Unicem SpA	IT0001347308	28/06/2024	4,800	0.0000	37.5800	EUR	4.9771	897,789. 21	0.003%	6.434%	
Carmila SA	FR0010828137	28/06/2024	5,800	6.0000	15.6400	EUR	4.9771	451,482. 69	0.004%	3.236%	
Citycon Oyj	FI4000369947	28/06/2024	13,000	0.0000	3.9500	EUR	4.9771	255,574. 09	0.008%	1.832%	
CTP NV	NL00150006R6	28/06/2024	6,200	0.1600	15.9200	EUR	4.9771	491,259. 68	0.001%	3.521%	
<b>Total</b>								2,096,10 5.67	<b>15.022%</b>		

**III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**
**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	CodISIN	DataUltimei	Numar Actiuni Detinute	Valoare	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	Ponderel nCap SocialEmi tent %	Ponderel nAct TotalOP CVM %	
		SedinteDe Tranzactiona re		Nominala	Actiune		BNR	Totala			
								Valuta/RON	RON		
Barratt Developments PLC	GB0000811801	28/06/2024	11,700	0.1000	4.7220	GBP	5.8800	324,854. 72	0.001%	2.328%	
Big Yellow Group PLC	GB0002869419	28/06/2024	5,800	0.1000	11.7400	GBP	5.8800	400,380. 97	0.003%	2.869%	
Cousins Properties Inc	US2227955026	28/06/2024	2,550	1.0000	23.1500	USD	4.6489	274,436. 20	0.002%	1.967%	
DR Horton Inc	US23331A1097	28/06/2024	1,150	0.0100	140.9300	USD	4.6489	753,444. 90	0.0003%	5.400%	
Highwoods Properties Inc	US4312841087	28/06/2024	2,300	0.0100	26.2700	USD	4.6489	280,891. 20	0.002%	2.013%	
Kimco Realty Corp	US49446R1095	28/06/2024	4,400	0.0100	19.4600	USD	4.6489	398,057. 41	0.001%	2.853%	
Lennar Corp	US5260571048	28/06/2024	880	0.1000	149.8700	USD	4.6489	613,122. 98	0.0003%	4.394%	

Meritage Homes Corp	US59001A1025	28/06/2024	970	0.0100	161.8500	USD	4.6489	729,851. 75	0.003%	5.231%
Persimmon PLC	GB0006825383	28/06/2024	2,400	0.1000	13.5200	GBP	5.8800	190,794. 24	0.001%	1.367%
Prologis Inc	US74340W1036	28/06/2024	640	0.0100	112.3100	USD	4.6489	334,155. 48	0.0001%	2.395%
PulteGroup Inc	US7458671010	28/06/2024	1,930	0.0100	110.1000	USD	4.6489	987,858. 69	0.001%	7.080%
Realty Income Corp	US7561091049	28/06/2024	1,676	1.0000	52.8200	USD	4.6489	411,550. 03	0.0002%	2.950%
Redrow PLC	GB00BG11K365	28/06/2024	12,400	0.1050	6.6700	GBP	5.8800	486,323. 04	0.004%	3.485%
Sabra Health Care REIT Inc	US78573L1061	28/06/2024	7,600	0.0100	15.4000	USD	4.6489	544,107. 27	0.003%	3.900%
Safestore Holdings PLC	GB00B1N7Z094	28/06/2024	6,100	0.0100	7.6950	GBP	5.8800	276,004. 28	0.003%	1.978%
Segro PLC	GB00B5ZN1N88	28/06/2024	7,800	0.1000	8.9820	GBP	5.8800	411,950. 45	0.001%	2.952%
STAG Industrial Inc	US85254J1025	28/06/2024	2,300	0.0100	36.0600	USD	4.6489	385,570. 46	0.001%	2.763%
Tritax Big Box REIT PLC	GB00BG49KP9 9	28/06/2024	42,624	0.0100	1.5510	GBP	5.8800	388,725. 74	0.003%	2.786%
VICI Properties Inc	US9256521090	28/06/2024	3,600	0.0100	28.6400	USD	4.6489	479,320. 16	0.0004%	3.435%
Weyerhaeuser Co	US9621661043	28/06/2024	2,600	1.2500	28.3900	USD	4.6489	343,153. 92	0.0003%	2.459%
Workspace Group PLC	GB00B67G5X01	28/06/2024	9,700	0.0100	5.9400	GBP	5.8800	338,793. 83	0.005%	2.428%
Total								9,353,34 7.72		67.033%

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

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

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

**VII. VALORI MOBILIARE NOU  
EMISE**

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



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

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

**IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR**

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

Denumire	Valoare	PondereInAc
Banca	Curenta	t
	RON	TotalOPCVM
		%
Banca Transilvania	10,044.45	0.072%
BRD-Groupe Societe Generale	325.71	0.002%
TRANZIT	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>10,370.16</b>	<b>0.074%</b>

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

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAc
Banca	Curenta		BNR	Actualizat	t
			Valuta/RO	a	TotalOPCV
			N	RON	M
					%
Banca Transilvania	525.00	EUR	4.9771	2,612.98	0.019%
Banca Transilvania	81,434.45	EUR	4.9771	405,307.40	2.905%
BRD-Groupe Societe Generale	3,704.26	USD	4.6489	17,220.73	0.123%
BRD-Groupe Societe Generale	795.59	EUR	4.9771	3,959.73	0.028%
BRD-Groupe Societe Generale	599.22	GBP	5.8800	3,523.42	0.025%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.8800	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.6489	0.00	0.000%
				-	
				157,525.2	
Sume UF Nealocate	-31,650.00	EUR	4.9771	2	-1.129%
TRANZIT	0.00	USD	4.6489	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	4.9771	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	GBP	5.8800	0.00	0.000%

Total	275,099.04	1.972%
-------	------------	--------

**X. DEPOZITE BANCARE****2. Depozite bancare denumite in valuta**

Denumire	Data	Data	Rata	Valoare	Crestere	Dobanda	Valuta	CursValutar	Valoare Actualizata	Ponderel nAct TotalOP CVM
Banca	Constituirii	Scadentei	Dobanzii %	Initiala	Zilnica	Cumulata		BNR Valuta/RON	RON	%
Banca Transilvania	20/06/2024	11/07/2024	2.300%	60,000	3.83	42.17	EUR	4.9771	298,835.88	2.142%
Banca Transilvania	27/06/2024	18/07/2024	2.450%	150,000	10.21	40.83	EUR	4.9771	746,768.22	5.352%
BRD-Groupe Societe Generale	07/06/2024	04/07/2024	3.000%	33,000	2.75	66	EUR	4.9771	164,572.79	1.180%
BRD-Groupe Societe Generale	07/06/2024	04/07/2024	3.000%	37,000	3.04	72.99	GBP	5.8800	217,989.18	1.562%
BRD-Groupe Societe Generale	07/06/2024	04/07/2024	4.000%	60,000	6.67	160	USD	4.6489	279,677.82	2.004%
BRD-Groupe Societe Generale	27/06/2024	18/07/2024	2.350%	100,000	6.53	26.11	EUR	4.9771	497,839.95	3.568%
Total									2,205,683.84	15.808%

**X.1. DEPOZITE BANCARE CONSTITUITE IN INSTITUTII DE CREDIT DIN ROMANIA****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 TotalOPCV M %
	Actiune	ExDividend	Actiuni Detinute	Brut	DeIncasat RON	
Persimmon PLC	PSN_LN	20/06/2024	2,400.00	0.4000	5,644.78	0.041%
PulteGroup Inc	PHM_UN	18/06/2024	1,930.00	0.2000	1,256.12	0.009%
STAG Industrial Inc	STAG_UN	28/06/2024	2,300.00	0.1233	923.15	0.007%
VICI Properties Inc	VICI_UN	18/06/2024	3,600.00	0.4150	4,861.83	0.035%
<b>Total</b>					<b>12,685.88</b>	<b>0.091%</b>

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare  
DepozitarDirector, Claudia  
IONESCU

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2024	30.06.2023	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	2,795,600.72	2,117,268.89	678,331.83
Numar Unitati de Fond in Circulatie	267,877.33	233,742.73	34,134.60
Valoare Unitara a Activului Net	10.436	9.058	1.378

**Fondul deschis de investitii BT Real Estate :Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani**

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Valoare Activ Net	2,078,841.98	2,117,268.89	2,795,600.72
Valoare Unitara a Activului Net	8.830	9.058	10.436

*Fondul deschis de investitii BT Real Estate este denominat in EURO si este operational din data de 01.08.2019*

Director General Adjunct, Calin Condor