

BT Clasic

Raport

semestrial

2025



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

Prezentare BT Clasic

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

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

Prezentul Raport prezintă situația Fondului deschis de investiții BT Clasic („Fondul” sau „BT Clasic”) la 30 iunie 2025 și evoluția acestuia în decursul semestrului I din 2025. BT Clasic, administrat de către BT Asset Management SAI, este un fond deschis de investiții înființat prin Contractul de Societate Civilă din data de 23 mai 2005 și are o durată nelimitată. Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice și juridice, române și străine. Persoanele interesate devin investitori ai Fondului 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 Clasic, autorizat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (denumită și CNVM)- actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin decizia nr. 1735/09.06.2005, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSCo6FDIR/120021 din 09.06.2005 și este administrat de BT Asset Management SAI S.A. („Administrator”) – societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJRo5SAIR/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 PJRo71AFIAA/120003/01.02.2018.

Fondul deschis de investiții BT Clasic este operațional începând cu data de 22 mai 2005.

Depozitarul activelor Fondului este societatea BRD-Groupe Societe Generale, autorizată de către CNVM prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, număr de înregistrare în Registrul ASF/CNVM PJR10DEPR/400007.

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

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

Obiectivele BT Clasic sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației, în condiții de lichiditate sporită. Pentru obținerea acestor obiective, politica de investiții a Fondului urmărește efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu mixt și a unei lichidități ridicate, în instrumente cu venit fix - depozite bancare, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, guvernamentale, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, cu diferite maturități, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare – titluri de stat, certificate de depozit – tranzacționate pe piața monetară, contracte repo având ca suport astfel de active.

Fondul nu poate investi mai mult de 40% din activele sale în obligațiuni corporative, și care sunt emise de societăți comerciale care nu sunt instituții de credit, respectiv, maxim 40% 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 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 10% din activele sale totale.

Datorită gamei de investiții avute în vedere, BT Clasic se adresează în special investitorilor cu profil moderat conservator, care se expun mai puțin riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital, dar care doresc randamente superioare dobânzilor bancare de pe piață.

Pentru o bună fructificare a investițiilor realizate, se recomandă plasarea capitalurilor disponibile pe o perioadă de minim 3 ani. BT Clasic, având un portofoliu diversificat, permite, prin strategiile de investiții aplicate, reducerea riscului și maximizarea profitului obținut de clienții noștri. Cu toate acestea însă, nu există nici o asigurare că strategiile aplicate vor avea întotdeauna ca rezultat creșterea valorii activelor nete a Fondului. La achiziția unităților de fond, prețul de emisiune va fi plătit integral de către investitor. O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al 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. Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage la orice moment doresc și pot răscumpăra orice număr de unități de fond din cele deținute.

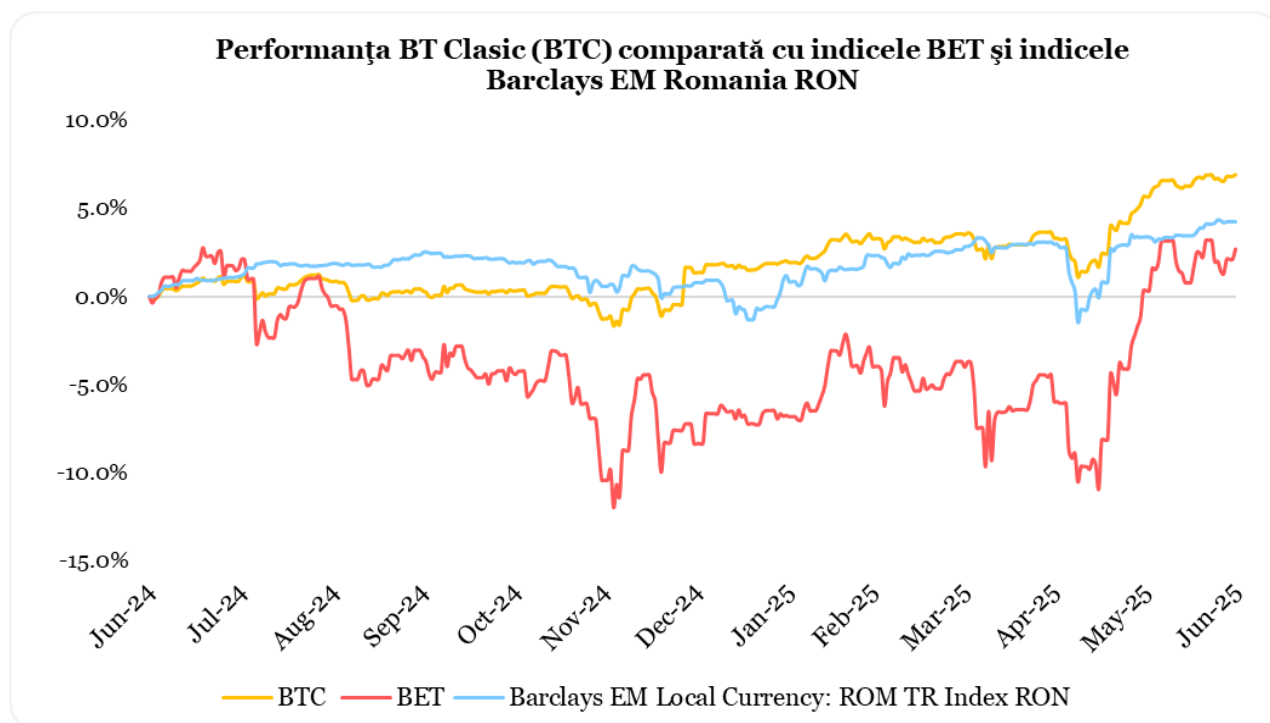
Prețul de răscumpărare este prețul valabil pentru data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculat de BT Asset Management SAI și certificat de Depozitar, pe baza activelor nete din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare, din care se scad 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 Clasic, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Clasic

În conformitate cu Prospectul de emisiune, Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în instrumente ale pieței monetare și de capital, precum și în obligațiuni și alte titluri de creanță negociabile pe piața de capital, în condiții de lichiditate ridicată și pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației în condiții de lichiditate ridicată. Ca termeni de comparație sunt utilizați: indicele BET (benchmark-ul pieței din România, format din 20 companii), respectiv indicele de obligațiuni suverane locale Barclays EM Local Currency Total Return RON (benchmark pentru performanța prețurilor titlurilor de stat în lei, pe diferite maturități – în medie, 4-5 ani).

În cursul semestrului I din 2025, activul unitar net al BT Clasic a înregistrat un avans de 6.95%, în timp ce indicele BET a crescut cu 2.69%, iar componenta de titluri suverane în lei (total return) a avansat cu 4.29%.



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

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

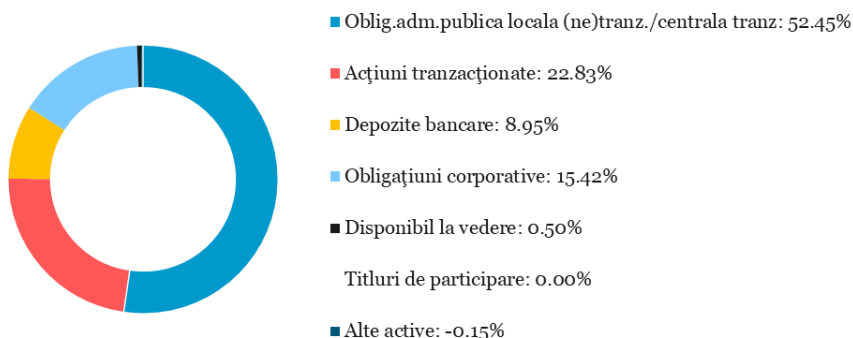
În construirea portofoliului de acțiuni s-a avut în vedere includerea cu preponderență a emitenților lichizi de la Bursa de Valori București, tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea pe emitenții cu cel mai mare potențial de creștere. Preferințele noastre s-au îndreptat spre emitenți cu potențial ridicat de dezvoltare în următorii ani. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2025), portofoliul de acțiuni al BT Clasic era format din 16 emitenți reprezentând în total 26.67%, primii 10 ca pondere în activul Fondului fiind prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2025

Emitent	Simbol	Numar acțiuni	Preț referință	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activ
Banca Transilvania	TLV	557,130	30.96	17,248,745	5.46%
OMV Petrom SA	SNP	15,500,000	0.75	11,671,500	3.69%
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	410,000	19.60	8,036,000	2.54%
Digi Communications N.V.	DIGI	95,970	74.50	7,149,765	2.26%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	782,500	7.01	5,485,325	1.74%
Electrica SA	EL	330,000	14.70	4,851,000	1.53%
SNTGN Transgaz SA	TGN	120,000	34.30	4,116,000	1.30%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	2,352,774	1.38	3,246,828	1.03%
Nuclearelectrica SA	SNN	70,000	41.40	2,898,000	0.92%
Sphera Franchise Group	SFG	65,000	38.15	2,479,750	0.78%
				67,182,913	21.25%

Pentru atingerea obiectivelor, și cu respectarea politicii de investiții a Fondului, s-a avut în vedere construirea unui portofoliu diversificat, format atât din acțiuni cotate, cât și din depozite bancare, obligațiuni municipale și de stat, obligațiuni corporative (cu preponderență pe fix și *fixed-income*).

BT CLASIC la 30.06.2025



Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2025), ponderea primelor 10 dețineri ca mărime din portofoliul de *fixed income* al Fondului este prezentată mai jos:

Top 10 dețineri de obligațiuni la 30 iunie 2025

Emitent	ISIN	Numar	Valoare actualizata (lei)	Pondere în activ
Ministerul Finantelor Publice	ROP9QVD42HO2	4,200	21,117,990	6.68%
Ministerul Finantelor Publice	RO7P95F9FNY6	4,500	20,676,339	6.54%
Ministerul Finantelor Publice	RON7NMKOKQG2	3,400	17,867,212	5.65%
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTCSRHD6	3,300	16,866,438	5.34%
Ministerul Finantelor Publice	ROAW5KY5CD78	3,400	16,099,623	5.09%
Ministerul Finantelor Publice	ROCDG04X8WJ7	3,000	14,816,320	4.69%
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LT7QZ66	2,700	14,009,453	4.43%
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	1,300	13,353,723	4.22%
Ministerul Finantelor Publice	RODD24CXRK47	2,100	10,829,901	3.43%
Ministerul Finantelor Publice	ROJoLNCKHR8	2,000	10,073,652	3.19%
			155,710,650	49.25%

Pe 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. De asemenea, urmărim evoluția și cotațiile obligațiunilor corporative, care reprezintă oportunități de creștere a diversificării și randamentelor portofoliului BT Clasic.

Contextul de piață în perioada de raportare

Primul semestru din 2025 a adus, în general, creșteri pe acțiuni (BET-TR +17%, S&P 500 +5%, STOXX 600 +7%), deși am trecut peste multe episoade de volatilitate. Noua administrație din SUA a prezentat propuneri care, pe plan economic, au intenția de a reduce deficitul comercial al SUA prin tarife comerciale menite să stimuleze transferul producției în SUA. Pe plan fiscal, până acum, intenția a fost de a reduce cheltuielile bugetare – acțiune care a avut rezultate modeste. Drept urmare, există riscul ca datoria publică să scape cu totul de sub control. Pe plan militar, SUA doresc o mai mare implicare a partenerilor în finanțarea NATO, în special în Europa, ceea ce va duce la creșterea bugetelor de militarizare ale statelor europene. Tot pe plan militar, SUA s-au implicat activ în războiul Israel-Iran, reușind să dezamorseze conflictul. Toate aceste evoluții în politica internă și externă a SUA au potențialul de a transforma modul de funcționare al țării și chiar al lumii, pentru decenii de acum încolo. La acestea se adaugă revoluția tehnologică rapidă reprezentată de inteligența artificială, unde ambele puteri mondiale (SUA și China) fac progrese mari.

Chiar dacă piețele de acțiuni au reușit să încheie primul semestru în creștere, volatilitatea a fost ridicată. S&P 500 a reușit să atingă un nou maxim istoric la începutul lunii iulie, dar asta s-a întâmplat nu înainte de o corecție de aproximativ 20%, înregistrată în mai puțin de două luni. Acțiunile marilor companii de tehnologie, care au fost motorul creșterii în anii precedenți, de data aceasta au subperformat (doar +2% în S1 2025). Chiar și așa, valorile de piață la care au ajuns aceste companii sunt impresionante – de exemplu, doar Nvidia valorează cu ~30% mai mult decât toată piața din Germania. Pe sectoare, câștigătoarele semestrului 1 în Europa au fost: materiale de construcții (+16%), utilități (+17%) și bănci (+29%; asta în pofida scăderii dobânzii de referință de către BCE); respectiv în SUA: servicii financiare

(+8%), telecomunicații (+11%) și industrial (+12%). Cele mai slabe performanțe au venit dinspre sectoarele de materii prime (-8%), auto (-7%) și bunuri de uz curent (-6%) în Europa; respectiv tehnologie (-12%), bunuri discreționare (-4%) și medical (-2%) în SUA. În România, indicele BET a performat surprinzător de bine, ținând cont că, pe lângă toate influențele externe menționate, s-au suprapus factori locali negativi majori (alegerile prezidențiale și situația bugetară precară). La nivel de companii, 16 au înregistrat creșteri (top creșteri: Transgaz +49%, Transelectrica +46%, Purcari +40% – ofertă de preluare în derulare) și doar 4 au scăzut (top scăderi: Antibiotice -7%, Teraplast -4%, TTS -4%). Rezultatele raportate de companii la trimestrul 1, cu puține excepții, au fost modeste comparativ cu cele din anul anterior.

Și piețele de obligațiuni au fost mai volatile decât eram obișnuiți. Remarcăm faptul că obligațiunile SUA nu au mai fost activul de refugiu tradițional al investitorilor în perioade cu incertitudine ridicată. Deși randamentul la 10 ani din SUA a scăzut cu aprox. 30 puncte de bază (p.b.), la ~4,2% la finalul semestrului, el este ridicat ținând cont de nivelul datoriei (USD 36 trilioane; ~125% din PIB). În acest context, au apărut presiuni din partea președintelui SUA asupra FED pentru a reduce nivelul dobânzii de referință. Această intervenție brutală asupra FED are potențialul să-i submineze independența, cu consecințe majore pe termen lung (de ex. pierderea încrederii din partea pieței că FED va acționa pentru ținerea inflației sub control; în final, s-ar deschide calea prin care dolarul să-și piardă statutul de monedă de rezervă). Randamentele la titlurile de stat pe 10 ani din Germania au urcat cu ~25 p.b., la 2,6%. În România, presiunea pe randamente a crescut semnificativ în primele 5 luni, atingând un maxim de ~8,5% pe maturitatea de 10 ani. Creșterea a venit pe seama deficitului bugetar scăpat de sub control. Odată cu măsurile anunțate de noul guvern, situația s-a mai calmat și randamentele au mai scăzut (~7,2% în luna iulie), dar riscurile rămân încă mari. Diferențialul cerut de investitori pentru obligațiunile cu rating scăzut (high yield) este relativ mic în context istoric – semn al apetitului de risc ridicat al investitorilor. Pe piețele de mărfuri, remarcăm maximumul nou pe aur (peste USD 3000/uncie; +26% în S1 2025) și performanța slabă a petrolului (-9% atât pe WTI, cât și pe Brent). Prețurile la materii prime agricole au scăzut ușor (grâu -4%, porumb -8%), iar la metale industriale au crescut (cupru +13%, aluminiu +2%, oțel +24%). Pe piețele valutare, observăm performanța slabă a dolarului (-14% vs euro și -8% vs yenul japonez).

Macro zona EURO:

Economia zonei euro a crescut cu 0,4% în T1 2025, o performanță bună în contextul actual. Inflația a scăzut la 2%, față de 2,4% la finalul lui 2024. BCE a redus dobânda de referință cu 100 puncte de bază, la 2,15%, iar piața se așteaptă la menținerea acestui nivel în S2 2025. De la maximumul de 4,5% înregistrat la începutul lui 2024, BCE a redus dobânda cumulat cu 235 p.b., comparativ cu 100 p.b. cât a tăiat FED. Pe plan politic, ca urmare a noii orientări a Germaniei post-alegeri, Europa pare angajată pe calea creșterii masive a cheltuielilor de apărare, ceea ce va pune presiune suplimentară pe bugetele unor state (inclusiv România).

Macro SUA:

Economia SUA a scăzut în T1 2025 cu 0,5% față de T4 2024, pe seama unui consum redus (cel mai mic nivel din ultimele 7 trimestre). La această evoluție au contribuit creșterile de prețuri anticipate din cauza tarifelor mai mari și disponibilizările din sectorul bugetar. Piața muncii nu indică vreun stres major: rata șomajului se menține ușor peste 4% (nivel istoric redus), economia reușește încă să genereze locuri de muncă (130 mii pe lună, în medie, în primele 6 luni), numărul de angajați este la maxim istoric (aprox. 160 milioane), iar salariile au crescut ușor, chiar și în termeni reali. Inflația a scăzut (la 2,7%, respectiv 2,9% pe componenta de bază), dar rămâne peste ținta FED (2%). Mai mult,

așteptările consumatorilor sunt ca inflația să urce spre 6% în următorul an, în principal din cauza tarifelor. În aceste condiții, FED a păstrat dobânda de referință la 4,5%, iar piața estimează cel mult două tăieri de dobândă în S2 2025. Factorii structurali (reorganizarea lanțurilor de aprovizionare, tranziția energetică) vor face, cel mai probabil, ca nivelul inflației să fie mai ridicat, în medie, decât am fost obișnuiți în ultimele două decenii și ar putea obliga FED să modifice în sus, în timp, ținta de inflație.

Macro România:

Cresterea economica a României a stagnat în ultimul an. Evoluția este surprinzătoare, ținând cont de stimulii fiscali mari din ultimii doi ani (concretizați în deficite bugetare). Pentru următoarele trimestre, riscurile ca economia să aibă o evoluție laterală sunt în continuare ridicate, având în vedere măsurile pentru reducerea deficitului (care sunt nestimulative pentru economie). Dobânda de politică monetară a rămas neschimbată în S1 2025, la 6,5%, și este puțin probabil să vedem o reducere a ei în S2 2025, deoarece liberalizarea prețurilor la energie și noile taxe anunțate de la 1 august au șanse să ducă la creșterea inflației. Chiar și înainte de creșterile așteptate de prețuri din taxe, inflația este oricum ridicată (5,7% ritm anual la iunie), peste ținta BNR și peste cea din Polonia (4,1%) și Ungaria (4,6%).

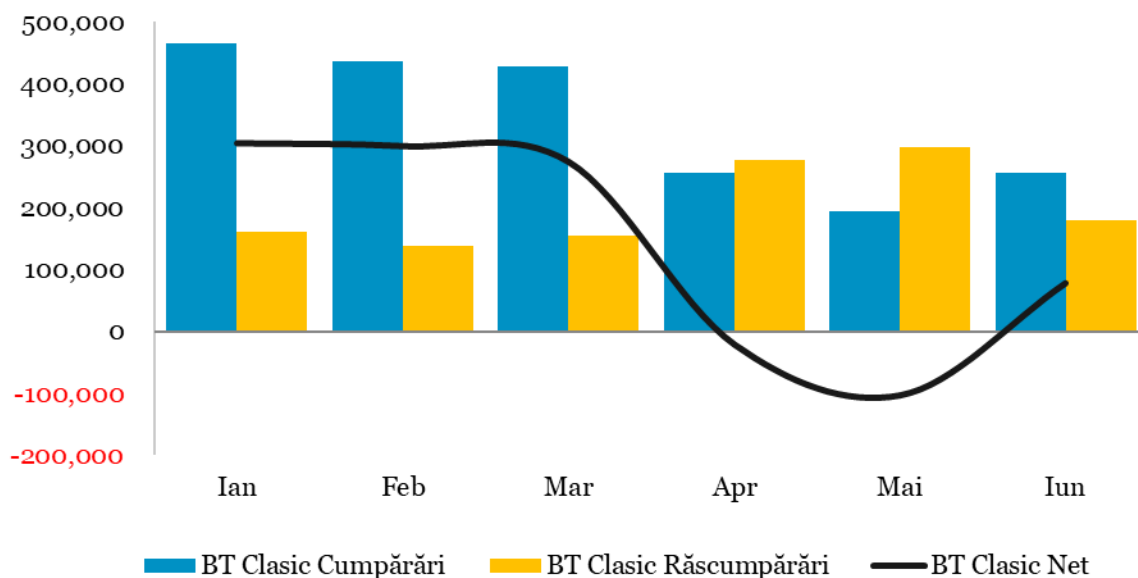
Inflația vine din toate categoriile, dar în mod particular de la alimente (7,4% ritm anual) și servicii (7,1%). Procesul dezinflaționist din ultimii 2–3 ani pare să fi încetat. Ritmul de creștere al salariilor a încetinit atât în termeni nominali (+7,6% la final de mai), cât și în termeni reali (+2,2%) – acestea fiind cele mai scăzute ritmuri din ultimii doi ani. Deficitul bugetar a avut un efect negativ și asupra balanței comerciale, al cărei deficit a crescut cu 16% în primele 5 luni din 2025, pe seama creșterii mai rapide a importurilor (+5,8%, probabil pentru consum) decât a exporturilor (+2,4%). Creditul guvernamental a crescut cu un ritm anual bun, 9,1% la final de iunie 2025, susținut atât de creditele acordate populației (+10% anual, în special cele de consum), cât și de cele pentru companii (+8,1%). Rata creditelor neperformante a rămas relativ mică (2,53% la final de T1 2025).

Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2025

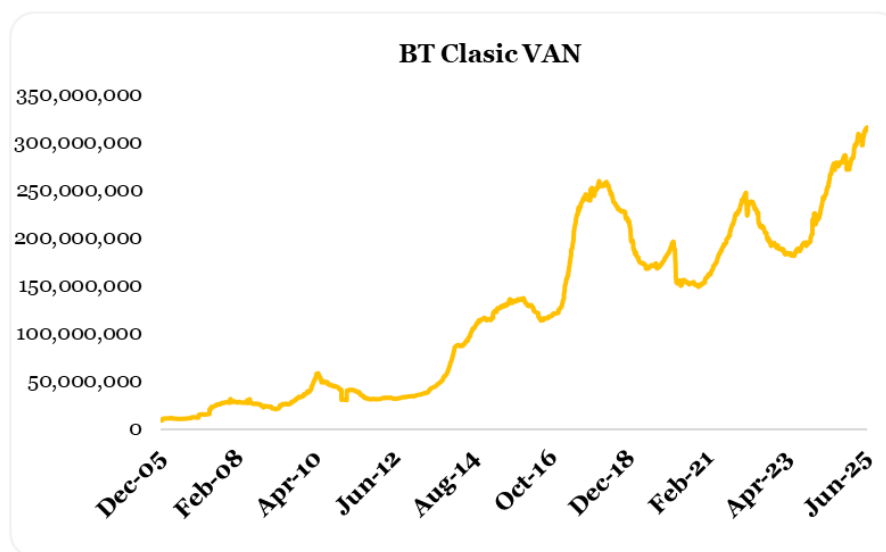
Activul net¹ al BT Clasic la data de 30 iunie 2025 a fost de 315,540,106.20 RON față de 271,464,739.32 RON la 31 decembrie 2024, reprezentând un avans de 16.24%. Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2025 a fost de 8,982,464.20 față de 8,152,709.13 la 31 decembrie 2024, reprezentând o creștere de 10.2%.

În semestrul I 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Clasic a fost de 2,035,652.63 unități în valoare totală de 68,998,685.70 RON, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 1,205,897.55 unități în valoare totală de 40,874,154.36 RON, rezultând un volum al intrarilor nete de 829,755.08 unități de fond în valoare de 28,124,531.34 RON. Graficul de mai jos prezintă evoluția lunară a cumpărărilor/răscumpărărilor de unități de fond în perioada raportată.

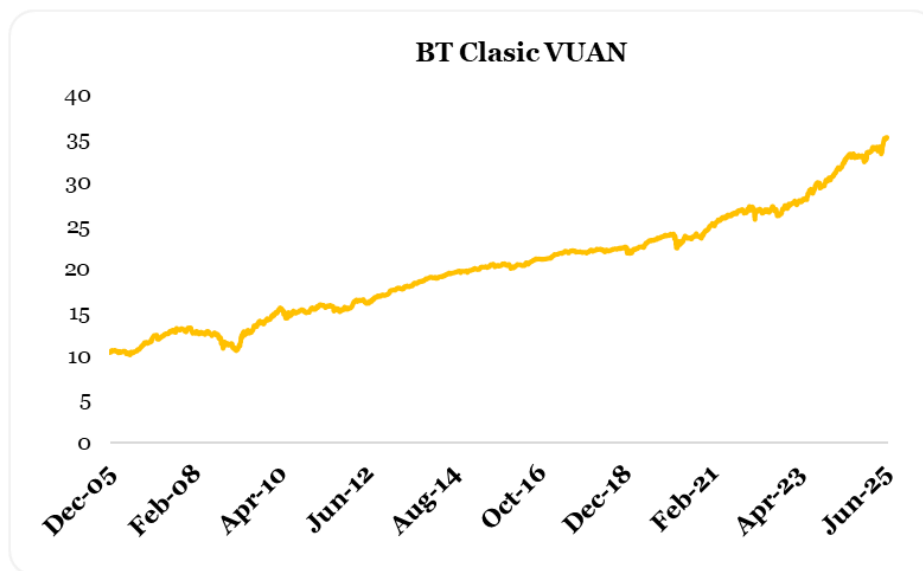
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea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



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



La data de 30 iunie 2025, valoarea unitară a activului net calculată în baza prevederilor reglementărilor ASF în vigoare, coroborat cu cele ale documentelor constitutive ale Fondului, a fost de 35.128 RON.

La aceeași dată, valoarea unitară a activului net rezultată în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, ca urmare a prevederilor Normei ASF nr. 39/2015, a fost de 34.110 RON.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 20,008,615.56 RON. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de 14,601,550.69 RON. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului convenit societății de administrare a fost de 2,686,088.33 RON, respectiv valoarea totală a comisionului convenit depozitarului Fondului a fost de 145,342.25 RON.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 89,824,622.17 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 216,423,865.53 RON.

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

În cursul semestrului I din 2025, BT 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 cursul semestrului I din 2025, 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 1,2025 investitorii Fondului au fost informați prin Nota de Informare din data de 29.05.2025, referitor la actualizarea documentelor constitutive ale Fondului ca urmare a actualizării numărului de înregistrare al BT Asset Management SAI S.A. la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2025

Fără evenimente ulterioare notabile începând cu 30.06.2025 și până la data acestui raport.

BT Asset Management SAI S.A.

DASCAL Dan,

Director General



Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația activelor și obligațiilor la 30/06/2025

Nr.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 12/31/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 6/30/2025				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE	100.80%	100.00%		273,639,423.79	100.19%	100.00%		316,131,979.04	42,492,555.25
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	52.26%	51.85%		141,875,955.14	48.57%	48.48%		153,273,157.80	11,397,202.66
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania,din care:	45.74%	45.37%		124,161,300.31	38.02%	37.95%		119,978,867.35	0.00
1.1.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	23.38%	23.20%		63,473,355.05	22.87%	22.83%		72,165,014.72	-4,182,432.96
1.1.2.	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	8,691,659.67
1.1.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.5	- obligatiuni din care:	22.36%	22.18%		60,687,945.26	15.15%	15.12%		47,813,852.65	-12,874,092.61
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	14.19%	14.08%		38,530,833.47	8.88%	8.86%		28,018,153.50	-10,512,679.97
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	2.74%	2.72%		7,447,286.31	1.37%	1.37%		4,331,950.12	-3,115,336.19
	- Obligatiuni Corporative	5.42%	5.38%		14,709,825.48	4.90%	4.89%		15,463,749.02	753,923.54
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	6.53%	6.47%		17,714,654.83	10.55%	10.53%		33,294,290.45	0.00
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	15,579,635.62
1.2.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	6.53%	6.47%		17,714,654.83	10.55%	10.53%		33,294,290.45	15,579,635.62
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	6.53%	6.47%		17,714,654.83	10.55%	10.53%		33,294,290.45	15,579,635.62
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse din stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de de tranzactionare dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00

1.3.2	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.3	- drepturi de preferinta/alocare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.5.	- obligatiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.6.	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
1.3.7.	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise din care:	3.75%	3.72%	10,172,661.25	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.1	- actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.2	- obligatiuni	3.75%	3.72%	10,172,661.25	0.00%	0.00%	0.00	0.00
2.3.	- drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii anterior tranzactionarii)	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1	Valori mobiliare netranzactionate din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.1	- Actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.2	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.3.	- Obligatiuni emise de Administratia Publica Locala	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.1.4.	- Obligatiuni Corporative	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
3.2	Instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.1.	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.	Depozite bancare din care:	20.30%	20.14%	55,110,359.13	8.97%	8.95%	28,299,576.47	-26,810,782.66
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.30%	20.14%	55,110,359.13	8.97%	8.95%	28,299,576.47	-26,810,782.66
5.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
5.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	1.26%	1.25%	3,418,085.06	0.50%	0.50%	1,568,957.93	-1,849,127.13
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:	24.23%	24.03%	65,768,665.22	42.30%	42.22%	133,460,995.41	67,692,330.19

8.1.	-titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.2.	-certificate de depozit	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.3.	-contracte de report pe titluri emise de Administratia Publica Centrala	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
8.4.	-alte tipuri de instrumente ale pietei monetare	24.23%	24.03%		65,768,665.22	42.30%	42.22%		133,460,995.41	67,692,330.19
9.	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
10.	Dividende/alte drepturi de incasat /majorari capital cu pretatie/cupon,principal de incasat	0.00%	0.00%		0.00	0.09%	0.09%		275,053.01	275,053.01
11.	Titluri suport pentru operatiunile de report	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
12.	Alte active (sume in tranzit,sume SSIF,sume UF nealocate, etc.) ,din care:	-1.00%	-0.99%		-2,706,302.02	-0.24%	-0.24%		-745,761.58	1,960,540.44
12.1	Sume UF nealocate	-1.00%	-0.99%		-2,706,302.02	-0.24%	-0.24%		-745,761.58	1,960,540.44
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.80%	0.79%		2,174,684.47	0.19%	0.19%		591,872.84	-1,582,811.63
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.15%	0.15%		411,472.98	0.15%	0.15%		469,837.88	58,364.90
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		22,221.83	0.01%	0.01%		25,461.15	3,239.32
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	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
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%		21,230.36	0.01%	0.01%		24,584.58	3,354.22
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%		3,488.09	0.00%	0.00%		2,896.00	-592.09
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.01%	0.01%		17,478.00	0.00%	0.00%		8,162.00	-9,316.00
10.	Rascumparari de platit	0.63%	0.62%		1,698,793.27	0.02%	0.02%		60,931.25	-1,637,862.02
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.21%		271,464,739.32	100.00%	99.81%		315,540,106.20	44,075,366.88

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Clasic-Situatia detaliata la data de 30.06.2025

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

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

Emitent	Simbol	COD ISIN	DataUltimei	Numar	Valoare	Valoare	Valoare	PondereInCa	PondereInAc
			SedinteDe	Actiuni	Nominal	Actiune	Totala	SocialEmitent	TotalOPCVM
			Tranzactionare	Detinute	a				
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	6/30/2025	2,352,774	0.1500	1.3800	3,246,828.12	0.196%	1.027%
							17,248,744.8		
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	6/30/2025	557,130	10.0000	30.9600	0	0.061%	5.456%

BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	6/30/2025	410,000	1.0000	19.6000	8,036,000.00	0.059%	2.542%
Digi Communications N.V.*	DIGI	NL0012294474	6/30/2025	95,970	0.0100	74.5000	7,149,765.00	0.014%	2.262%
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	6/30/2025	330,000	10.0000	14.7000	4,851,000.00	0.097%	1.535%
Nuclearelectrica SA	SNN	ROSNNEACNOR8	6/30/2025	70,000	10.0000	41.4000	2,898,000.00	0.023%	0.917%
				15,500,00			11,671,500.0		
OMV Petrom SA	SNP	ROSNPPACNOR9	6/30/2025	0	0.1000	0.7530	0	0.025%	3.692%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	6/30/2025	26,610	0.0010	20.1000	534,861.00	0.021%	0.169%
Purcari Wineries Ltd	WINE	CY0107600716	6/30/2025	100,000	0.0100	20.4000	2,040,000.00	0.247%	0.645%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	6/30/2025	782,500	1.0000	7.0100	5,485,325.00	0.020%	1.735%
						122.400			
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	6/30/2025	19,667	10.0000	0	2,407,240.80	0.004%	0.762%
SNTGN Transgaz SA	TGN	ROTGNTACNOR8	6/30/2025	120,000	10.0000	34.3000	4,116,000.00	0.064%	1.302%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	6/30/2025	65,000	15.0000	38.1500	2,479,750.00	0.168%	0.784%
Total							72,165,014.7		
							2		22.827%

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

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata cuponului	Valoare Initiala	Crest ere Zilnica	Doban da Cumul ata	Disco unt/ Prima Cumul ata	Valoare Totala	Ponderel nTot ObligEmi siune	Ponderel nAct TotalOP CVM
							Detinute	Cupon						
							%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	PMB31	RO75TM0LR431	259	4/23/2025	4/23/2025	10/22/2025	8.470	2,590,00	2.320	41,470.		2,631,47		
Municipiul Bucuresti	PMB32	ROZH3OWXL435	100	4/19/2022	4/19/2025	4/18/2026	7.330	988,000.	2.008	14,660.	0.00	1,006,50	0.467%	0.832%
Primaria Timisoara	TIM26A	ROTIMYDBL045	20,000	7/4/2007	5/15/2025	8/14/2025	6.550	152,000.	0.001	1,299.8	13	153,299.	0.180%	0.318%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	26,000	9/25/2008	5/15/2025	8/14/2025	6.485	536,120.	0.003	4,539.0	0.00	540,659.	6.667%	0.049%
							%	00	7	7	0.00	07	2.600%	0.171%
Primaria Iasi	IAS28	ROIASIDBL011	1	5/29/2009	5/15/2025	8/14/2025	6.485	20.41	0.003	0.17	0.01	20.60	2.600%	0.0000%
							%		7	0.17	0.01	20.60	2.600%	0.0000%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	1	5/19/2025	4	5	5.350	471,250.	73.28	14,437.	2,146.	487,833.	0.583%	0.154%
BCR	BCR26	ROEAZVK5DFP8	6	12/16/2019	12/16/202	12/15/202	5.350	3,000,00	73.28	86,626.		3,086,62	0.583%	0.976%
							%	0.00	77	03	0.00	6.03	0.583%	0.976%
BCR	BCR28	RO1AQREPLMW7	3	5/21/2021	5/21/2025	5/20/2026	3.900	1,500,00	53.42	6,571.2		1,506,57	0.150%	0.477%
							%	0.00	47	3	0.00	1.23	0.150%	0.477%
BCR	BCR28	ROMU2ND4VHC6	2	10/14/202	10/14/202	10/13/202	5.000	1,000,00	68.49	35,616.		1,035,61	0.200%	0.328%
							%	0.00	32	44	0.00	6.44	0.200%	0.328%
BCR	BCR28	ROPQT4NGMLM3	2	12/9/2021	12/9/2024	12/8/2025	5.980	1,000,00	81.91	33,422.		1,033,42	0.167%	0.327%
							%	0.00	78	47	0.00	2.47	0.167%	0.327%

BCR	BCR27	RO451CMZH2K1	4	3/31/2022	3/31/2025	3/30/2026	6.760%	2,000,00	92.60	34,077.27	2,034,07	0.00	7.81	0.569%	0.643%
Unicredit Bank	UCB28	ROG0M1EGXB N8	4	11/24/2022	11/24/2025	11/23/2026	7.820%	2,000,00	107.1	93,840.233	2,093,84	0.00	0.00	0.417%	0.662%
Unicredit Bank	UCB29	RO22LR2CLFI6	8	11/22/2022	11/22/2025	11/21/2026	7.670%	4,000,00	105.0	185,76	4,185,76	0.00	1.10	0.533%	1.324%
											19,795,6				
Total											99.13				

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

Serie/ISIN	CodISIN	Numar Obligatiu i	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupo n	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doband a Cumulat a	Discou nt/ Prima Cumula ta	Valoare Totala RON	Pondereln Tot ObligEmisi une %	Pondereln Act TotalOPC VM %
ROGWHMPF3TX8	ROGWHMPF3TX8	34,562	10/10/2024	10/6/2024	10/5/2025	7.100 %	3,459,656.20	0.0195	180,176.91	- 1,256.80	3,638,576.30	1.481%	1.151%
RODXDDYAZ9C0	RODXDDYAZ9C0	1,850	5/12/2025	7/3/2024	7/2/2025	6.000 %	182,780.00	0.0164	11,039.18	2,134.62	195,953.79	0.052%	0.062%
Total											3,834,530.09		1.213%

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

Serie/ISIN	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionar e	Numar Obligatiun i Detinute	Data Cupon	Data Scadenta Cupon	Rata Cupo n %	Valoare Initiala	Creste re Zilnica	Doban da Cumula ta	Pret Piat a	Valoare Totala	Pondereln Tot ObligEmisi une %	Pondereln Act TotalOPC VM %
RO1227DBN011 RODD24CXRK4 7	RO1227DBN011 RODD24CXRK4 7	6/30/2025	1300	7/26/2024	7/25/2025	5.800 %	10,000. 00	1.5890	540.27	97.3 2	13,353,722 .83	0.095%	4.224%
		6/30/2025	2100	7/28/2024	7/27/2025	3.650 %	5,000.0 0	0.5000	169.00	99.7 6	10,829,900 .58	0.099%	3.426%
Total											24,183,623 .41	7.650%	

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

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

Emitent	CodISIN	Numar Obligatiuni	Data Achizitie	Data Cupon	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discont/Prima Cumulata	Valuta	CursValutar BNR Valuta/ RON	Valoare Totala RON	Pondere InTot ObligEm isiune %	Pondere InAct TotalOP CVM %
		Detinute			Cupon	%									
Banco Santander SA	XS2401160226	4	26/10/2021	26/10/2024	10/25/2025	4.880 %	2,000,000.00	66.85	66,314.52	0.00	RO	1	2,066,314.51	1.036%	0.654%
Citigroup G.M.H. Inc	XS2962858549	10	28/01/2025	28/01/2025	1/27/2026	7.350 %	5,000,000.00	102.08	156,187.50	0.00	RO	1	5,156,187.50	8.929%	1.631%
ING Bank NV	XS2911651177	5,000	11/02/2025	11/02/2025	9/26/2025	9.350 %	5,000,000.00	0.26	181,805.56	0.00	RO	1	5,181,805.56	27.778 %	1.639%
ING Bank NV	XS2911646094	5,000	06/03/2025	06/03/2025	26/09/2025	8.750 %	5,000,000.00	0.24	139,756.94	0.00	RO	1	5,139,756.94	27.778 %	1.626%
ING Bank NV	XS2404229721	2,000	16/02/2022	07/03/2025	06/03/2026	6.300 %	2,000,000.00	0.18	39,900.00	0.00	RO	1	2,039,900.00	16.667 %	0.645%
International Investment Bank	XS2240977608	8	07/10/2020	07/10/2022	10/6/2023	0.000 %	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%
International Investment Bank	XS2400041864	2	19/10/2021	19/10/2022	10/18/2023	0.000 %	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%
International Investment Bank	XS2436688597	2	27/01/2022	27/01/2024	1/26/2025	0.000 %	0.00	0.00	0.00	0.00	RO	1	0.00	0.000%	0.000%
Intesa Sanpaolo SPA	XS2311400001	3	12/03/2021	12/06/2025	9/11/2025	8.183 %	1,500,000.00	112.09	6,389.27	0.00	RO	1	1,506,389.27	6.383%	0.477%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	1	19/05/2025	14/05/2025	13/05/2026	3.086 %	495,600.00	44.39	2,130.61	3,511.67	RO	1	501,242.27	1.049%	0.159%
Raiffeisen Bank SA	XS2489289053	11	10/09/2024	15/06/2025	6/14/2026	8.927 %	5,931,447.29	128.40	22,598.76	45,630.46	RO	1	5,908,415.59	1.100%	1.869%
Raiffeisen Bank SA	XS2339508587	7	14/05/2021	14/05/2025	13/05/2026	3.086 %	3,675,000.00	44.39	14,914.26	0.00	RO	1	3,689,914.26	1.049%	1.167%
Raiffeisen Bank SA	XS2349343256	4	11/06/2021	11/06/2025	10/06/2026	3.793 %	2,100,000.00	54.56	4,364.55	0.00	RO	1	2,104,364.55	0.174%	0.666%
Total													33,294,290.45		10.532%

III. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT TERT
IV. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ROMANIA
V. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DIN ALT STAT MEMBRU

VI. INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA DINTR-UN STAT TERT**VII. VALORI MOBILIARE NOU EMISE****VIII. ALTE VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83(1) LIT. a) OUG nr. 32/2012****VIII.1. ALTE VALORI MOBILIARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****VIII.2. ALTE INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE MENTIONATE LA ART.83 (1) LIT. A) DIN O.U.G. nr.32/2012****IX. DISPONIBIL IN CONTURI CURENTE SI NUMERAR****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire Banca	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	0.00	0.000%
Banca Transilvania	569,138.58	0.180%
Banca Transilvania	988,656.28	0.313%
BRD-Groupe Societe Generale	5,680.47	0.002%
CEC Bank	0.00	0.000%
Exim Banca Romaneasca	0.00	0.000%
First Bank	0.00	0.000%
Garanti Bank	0.00	0.000%
Intesa Sanpaolo Bank	0.00	0.000%
Libra Internet Bank	0.00	0.000%
Patria Bank	0.00	0.000%
SSIF Alpha Bank	0.00	0.000%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	0.000%
SSIF Raiffeisen Centrobank AG	0.00	0.000%
SSIF Swiss Capital (fost KBC Securities SA)	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-745,761.58	-0.236%
TRANZIT	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	0.000%
Vista Bank	0.00	0.000%
Total	817,713.75	0.259%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire Banca	Valoare Curenta	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Actualizata RON	PondereInAct TotalOPCVM %
BRD-Groupe Societe Generale	1,079.74	EUR	5.0777	5,482.60	0.002%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
Total				5,482.60	0.002%

X. DEPOZITE BANCARE

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii %	Valoare Initiala lei	Crestere Zilnica lei	Dobanda Cumulata lei	Valoare Curenta lei	PondereInAct TotalOPCVM %
Alpha Bank	7/31/2024	7/30/2025	6.00%	2,823,435.84	464.13	155,482.36	2,978,918.20	0.942%
Alpha Bank	8/26/2024	8/20/2025	5.85%	2,637,212.33	422.68	130,607.04	2,767,819.37	0.876%
Banca Transilvania	7/2/2024	7/2/2025	6.00%	2,500,000.00	416.67	151,666.67	2,651,666.67	0.839%
Banca Transilvania	6/30/2025	7/2/2025	5.40%	4,400,000.00	660.00	660.00	4,400,660.00	1.392%
Banca Transilvania	6/30/2025	8/1/2025	6.70%	5,000,000.00	930.56	930.56	5,000,930.56	1.582%
BRD-Groupe Societe Generale	6/25/2025	7/2/2025	6.00%	9,400,000.00	1,566.67	9,400.00	9,409,400.00	2.976%
BRD-Groupe Societe Generale	6/30/2025	7/2/2025	6.00%	1,090,000.00	181.67	181.67	1,090,181.67	0.345%
Total							28,299,576.47	8.952%

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

Seria Emisiunii	Tip Instrument	Numar Titluri	Data Achizitie	Data Scadenta	Rata Cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Totala	PondereInTot InstrEmisiune	PondereInAct TotalOPCVM
--------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------	---------------	---------------------	---------------------	---------------------	-------------------	-------------------------------	----------------------------

		Detinute				%		RON		%	%
ROGSHSTVFMX2	ObgStat	400	6/24/2025	6/23/2026	3.250%	5,000.00	0.45	3.12	1,933,968.44	0.015%	0.612%
RON7NMKOKQG2	ObgStat	3,400	10/28/2024	10/27/2025	7.200%	5,000.00	0.99	242.63	17,867,212.33	0.111%	5.652%
RO7EKTXSRLD6	ObgStat	3,300	1/28/2025	1/27/2026	6.300%	5,000.00	0.86	132.90	16,866,438.09	0.114%	5.335%
ROP9QVD42HO2	ObgStat	4,200	5/31/2025	5/30/2026	7.200%	5,000.00	0.99	30.58	21,117,990.24	0.137%	6.680%
RO7P95F9FNY6	ObgStat	4,500	10/25/2024	10/24/2025	2.500%	5,000.00	0.34	85.27	20,676,338.77	0.194%	6.540%
ROAW5KY5CD78	ObgStat	3,400	1/26/2025	1/25/2026	4.150%	5,000.00	0.57	88.68	16,099,623.27	0.127%	5.093%
ROCDG04X8WJ7	ObgStat	3,000	4/26/2025	4/25/2026	6.300%	5,000.00	0.86	56.96	14,816,319.78	0.162%	4.687%
ROJ0LNOCKHR8	ObgStat	2,000	11/25/2024	11/24/2025	3.500%	5,000.00	0.48	104.52	10,073,651.97	0.100%	3.187%
ROXL7LT7QZ66	ObgStat	2,700	4/29/2025	4/28/2026	8.000%	5,000.00	1.10	69.04	14,009,452.52	0.083%	4.432%
Total		133,460,995.41								42.217%	

XIV. TITLURI DE PARTICIPARE LA OPCVM/AOPC

XV. DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE PRIMIT

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma DeIncasat RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Digi Communications N.V.	DIGI	6/26/2025	95,970	1.3500	129,559.50	0.041%
Premier Energy PLC	PE	6/19/2025	26,610	0.5973	15,893.51	0.005%
SNTGN Transgaz SA	TGN	6/24/2025	120,000	1.0800	129,600.00	0.041%
Total					275,053.01	0.087%

Obs.
A. Incepan cu 17.04.2017,evaluarea instrumentelor cu venit fix aflate în portofoliu este efectuata prin metoda bazată pe utilizarea cotațiilor relevante de piață de tip MID, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de furnizorul de cotații Bloomberg.
B. Expunerea, dupa caz, in functie de tipul instrumentului financiar, tabelul in care se incadreaza, pe emitent/emisiune/capital social, inclusiv in cazul instrumentelor cu venit fix(de exemplu obligatiuni) se calculeaza pe total instrument financiar(cod ISIN).
C.Valoarea nominala la actiunea Digi Communications este de 0.01 Euro

BT Asset Management SAI SA

Director ,Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Clasic: Situația valorii unitare a activului net la 30/06/2025

Denumire Element	Perioada Curenta	Perioada Corespunzatoare Anului Precedent	Diferente
	30.06.2025	30.06.2024	
	[1]	[2]	[1]-[2]
Valoare Activ Net	315,540,106.20	266,689,362.24	48,850,743.96
Numar Unitati de Fond in Circulatie	8,982,464.2001	8,119,450.7257	863,013.4744
Valoare Unitara a Activului Net	35.128	32.846	2.282

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

Denumire Element	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Valoare Activ Net	183,240,098.45	266,689,362.24	315,540,106.20
Valoare Unitara a Activului Net	28.355	32.846	35.128

Director General Adjunct, Calin Condor