

BT Energy Raport semestrial 2025



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

Prezentare BT Energy

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

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

Prezentul Raport ilustrează situația Fondului deschis de investiții BT Energy („Fondul” sau ”BT Energy”) la 30 iunie 2025 și evoluția acestuia în cursul semestrului I din 2025. BT Energy, 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 BT Energy 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 Energy, autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită și ASF) prin autorizatia nr. 74/13.06.2019, este înscris în Registrul ASF/CNVM cu numărul CSC06FDIR/120112 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 Energy este operațional începând cu data de 01.08.2019.

Depozitarul activelor Fondului deschis de investiții BT Energy 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 energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul oil&gas; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); (iii) companii din domeniul explorării, exploatarei și

furnizării de materii prime (minierit). Fondul este administrat activ, dar fără să fie administrat activ în raport cu un indice de referință.

Totodata, administrarea Fondului are în vedere principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor ASF și a politicii de investiții a Fondului.

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

În vederea îndeplinirii obiectivelor propuse, documentele constitutive ale BT Energy 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) 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 100% din activele sale totale.

BT Energy 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 Energy 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.

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 pe piața de capital. Având un portofoliu diversificat, BT Energy urmărește, 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 comisionează. 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.

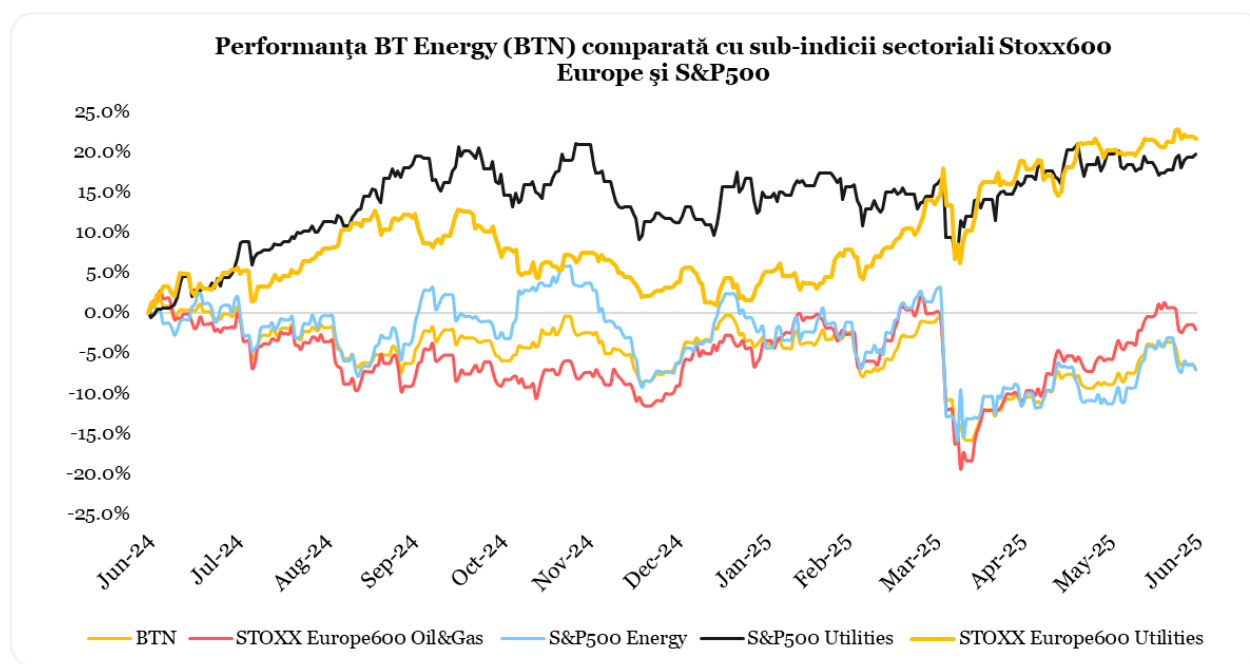
Randamentele trecute ale BT Energy, evidențiate în continuarea prezentului material, nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare.

Obiectivele BT Energy

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 energetic, spre exemplu: (i) companii din sectorul oil&gas; (ii) furnizori și distribuitori de utilități (energie electrică, gaze naturale, apă); (iii) companii din domeniul explorării, exploatării și furnizării de materii prime (mining).

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 indicilor *STOXX 600 Oil & Gas* și *STOXX 600 Utilities* - în proporție de 50%, respectiv valoarea indicilor *S&P 500 Energy* și *S&P 500 Utilities* - în proporție de 50%. În ceea ce privește compoziția benchmark-ului, *STOXX 600 Oil & Gas Index (SXEP Index)* și *STOXX 600 Utilities Index (SX6P Index)* sunt sub-indici bursieri, denumiti în euro, care includ companii europene cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de petrol&gaze și utilități (electricitate, gaze, apă). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SXEP>, <https://www.stoxx.com/indexdetails?symbol=SX6P>. *S&P 500 Energy Index (S5ENRS Index)* și *S&P 500 Utilities Index (S5UTIL Index)* sunt sub-indici bursieri, denumiti în dolar (usd), care includ companii americane cu operațiuni și expuneri de business pe sectorul de petrol&gaze și utilități (electricitate, gaze, apă). Informații despre indici se pot găsi la <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/energy-select-sector-index/#overview>, <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/utilities-select-sector-index/#overview>.

Graficul de mai jos reflectă performanța unităților de fond BT Energy care, în cursul semestrului I din 2025, au înregistrat un declin de -7.04%, față de *STOXX 600 Oil & Gas* (-2.11%), *STOXX 600 Utilities* (21.63%), *S&P 500 Energy* (-7.10%) și a *S&P 500 Utilities* (+19.77%).



Strategia urmată de BT Asset Management SAI pentru atingerea obiectivelor Fondului

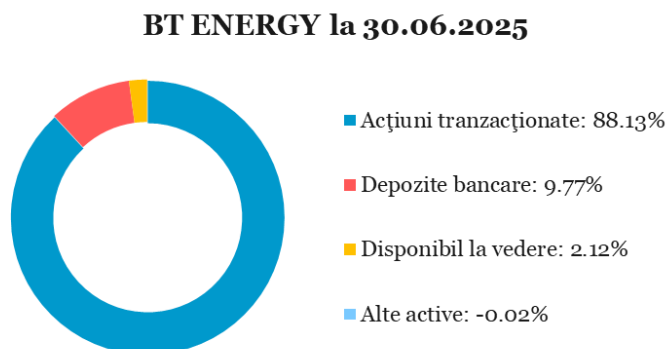
Scopul BT Energy este de a investi minim 75% din activele administrate în acțiuni listate; tranzacțiile efectuate urmărind poziționarea portofoliului pe companii cu perspective pozitive. Astfel, la sfârșitul perioadei de raportare (30 iunie 2025), portofoliul de acțiuni al Fondului era format din 26 de emitenți reprezentând în total 88.13% din activ, primii 10 ca pondere în activul fondului fiind cei prezentați în tabelul de mai jos.

Top 10 dețineri de acțiuni la 30 iunie 2025

Emitent	Simbol/ISIN	Număr acțiuni	Preț referință	Moneda preț	Valoare actualizată (echiv.EUR)	Pondere în activ
Exxon Mobil Corp	US30231G1022	9,282	107.80	USD	853,831	5.47%
Chevron Corp	US1667641005	6,792	143.19	USD	829,893	5.32%
Enel SpA	IT0003128367	102,000	8.06	EUR	821,712	5.27%
Iberdrola SA	ES0144580Y14	47,700	16.29	EUR	777,033	4.98%
Engie SA	FR0010208488	38,500	19.93	EUR	767,112	4.92%
Galp Energia SGPS SA	PTGALoAM0009	46,000	15.57	EUR	716,220	4.59%
Shell plc	GB00BP6MXD84	22,200	29.84	EUR	662,353	4.25%
Eni SpA	IT0003132476	44,200	13.76	EUR	608,192	3.90%
OMV AG	AT0000743059	12,700	46.18	EUR	586,486	3.76%
Centrica PLC	GB00B033F229	300,000	1.62	GBP	566,276	3.63%
					7,189,108	46.09%

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

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 maximul 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 maximul 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 neguvernamental 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).

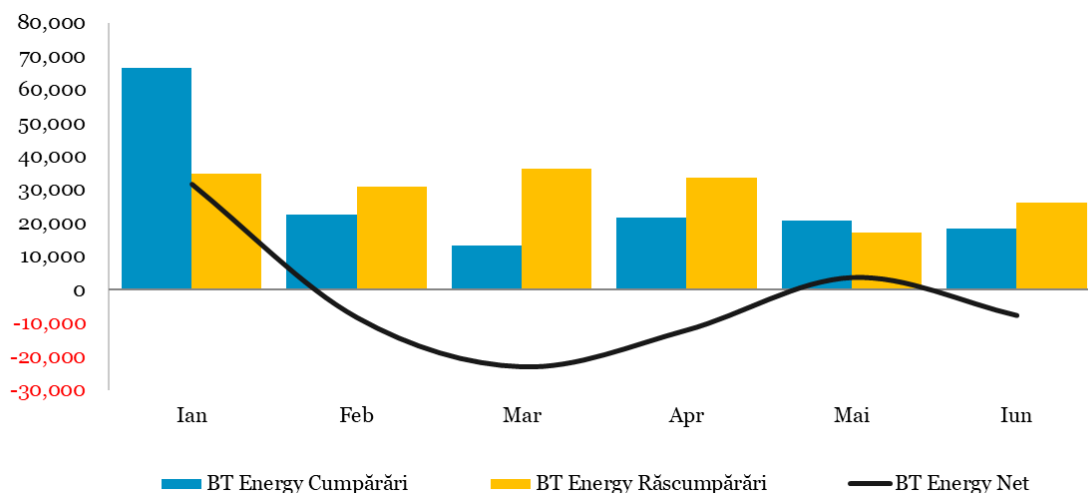
Evoluția activelor nete, a numărului unităților de fond și a valorii unitare a activului net în semestrul I 2025

Activul net¹ al Fondului la data de 30 iunie 2025 a fost de 15,562,206.07 EUR, în scădere cu -2.39% față de 15,942,855.49 EUR la 31 decembrie 2024, cu un număr de unități de fond în circulație de 919,109.22, în scădere cu -0.08% față de 31 decembrie 2024 (934,337.82).

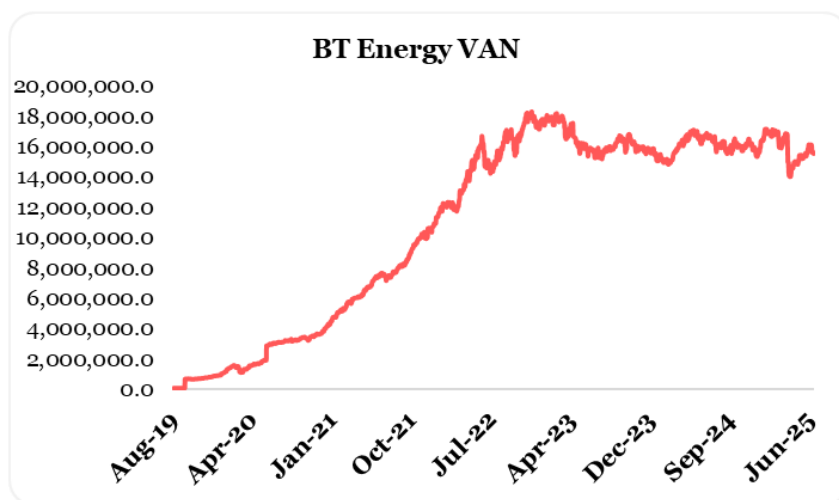
În semestrul I 2025, volumul total al cumpărărilor de unități de fond la BT Energy a fost de 163,537.90 unități în valoare totală de 2,823,208.68 EUR, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 178,766.50 unități în valoare totală de 3,069,952.60 EUR, rezultând un volum al intrărilor nete de -15,228.60 unități de fond în valoare de -246,743.92 EUR.

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

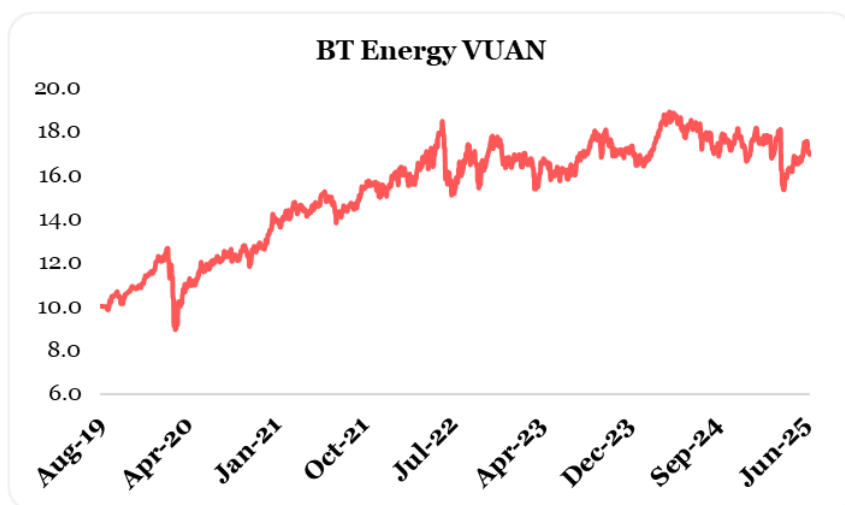
¹ Raportul cuprinde valori rezultate (VAN, VUAN) din aplicarea prevederilor Prospectului de emisiune al Fondului și a reglementărilor ASF aplicabile, în vigoare. Ca urmare a introducerii Normei ASF nr. 39/2015, începând cu anul 2015 întocmirea situațiilor financiare ale Fondului se face cu respectarea 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 16.932 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 16.932 EUR.

Date financiare în perioada de raportare¹ (standarde IFRS)

Fondul a realizat în perioada de raportare venituri totale din activitatea curentă de 94,633.92 EUR. Venitul net al investiției, respectiv rezultatul exercițiului, după deducerea cheltuielilor Fondului, a fost de -133,845.23 EUR. În perioada raportată, valoarea totală a comisionului cuvenit societății de administrare a fost de 192,134.40 EUR, respectiv valoarea totală a comisionului cuvenit depozitarului Fondului a fost de 8,204.50 EUR.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare a fost de 9,191,099.26 EUR, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora au fost de 6,371,074.75 EUR.

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

În cursul semestrului I din 2025, BT Energy 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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a long diagonal stroke.

Fondul deschis de investitii BT Energy: 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 (EURO)	lei [2]	% din activul net	% din activul total	Valuta (EURO)	lei [2]	lei [2]-[1]
.I.	TOTAL ACTIVE, din care	100.24 %	100.00 %	15,981,011.0 4	79,491,147.0 1	100.23 %	100.00 %	15,598,459.3 9	79,204,297.2 4	- 286,849.77
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.69%	87.48%	13,979,856.89	69,537,206.16	88.33%	88.13%	13,746,575.86	69,800,988.24	263,782.08
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
1.1.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.1.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Titluri de stat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	- Certificate de Depozit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din stat membru,din care:	39.70%	39.61%	6,329,459.00	31,483,362.01	44.79%	44.68%	6,969,999.54	35,391,566.66	3,908,204.65
1.2.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	39.70%	39.61%	6,329,459.00	31,483,362.01	44.79%	44.68%	6,969,999.54	35,391,566.66	3,908,204.65
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	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	0.00	0.00
1.2.4	- alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.5	- obligatiuni	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
1.2.6	- alte titluri de creanta	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2.7	- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	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 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:	47.99%	47.87%	7,650,397.89	38,053,844.14	43.55%	43.44%	6,776,576.32	34,409,421.58	3,644,422.56
1.3.1	- actiuni, tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	47.99%	47.87%	7,650,397.89	38,053,844.14	43.55%	43.44%	6,776,576.32	34,409,421.58	3,644,422.56

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
.	- Obligatiuni Corporative	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:	9.75%	9.73%	1,554,470.01	7,732,089.28	9.79%	9.77%	1,523,678.28	7,736,781.20	4,691.92
5.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.75%	9.73%	1,554,470.01	7,732,089.28	9.79%	9.77%	1,523,678.28	7,736,781.20	4,691.92
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	2.83%	2.82%	451,388.57	2,245,251.89	2.13%	2.12%	331,036.63	1,680,904.68	-564,347.21
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	0.01%	0.01%	1,538.07	7,650.52	0.05%	0.05%	7,993.42	40,588.19	32,937.67
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:	-0.04%	-0.04%	-6,242.50	-31,050.82	-0.07%	-0.07%	-10,824.80	-54,965.09	-23,914.27
12.1	Sume UF nealocate	-0.04%	-0.04%	-6,242.50	-31,050.82	-0.07%	-0.07%	-10,824.80	-54,965.09	-23,914.27
12.2	Tranzactii in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
.II.	TOTAL OBLIGATII	0.24%	0.24%	38,155.55	189,789.52	0.23%	0.23%	36,253.32	184,083.48	-5,706.04
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20%	0.20%	31,569.44	157,029.55	0.20%	0.20%	31,641.11	160,664.06	3,634.51
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,355.88	6,744.28	0.01%	0.01%	1,355.57	6,883.18	138.90
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	1,231.11	6,123.66	0.01%	0.01%	1,221.13	6,200.53	76.87
8.	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	713.50	3,549.02	0.00%	0.00%	590.06	2,996.15	-552.87
9.	Alte cheltuieli aprobate (impozit pe venit retinut la sursa)	0.00%	0.00%	64.53	320.98	0.00%	0.00%	254.25	1,291.01	970.03
10.	Rascumparari de platit	0.02%	0.02%	3,221.09	16,022.02	0.01%	0.01%	1,191.20	6,048.56	-9,973.46
.III.	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.76%	15,942,855.49	79,301,357.49	100.00%	99.77%	15,562,206.07	79,020,213.76	-281,143.73

Curs denominare Euro/RON

4.9741

5.0777

Fondul deschis de investitii BT Energy este denumit in EURO si este operational din data de 01.08.2019

Director General Adjunct, Calin Condor

BT Energy-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****II. VALORI MOBILIARE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA SAU PE UN SISTEM ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE DIN ALT STAT MEMBRU****1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)**

Emitent	CodISIN	DataUltimei SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
OMV AG	AT0000743059	6/30/2025	12,700	0.0000	46.180	EUR	5.0777	2,977,999.96	0.004%	3.760%
Enel SpA	IT0003128367	6/30/2025	102,000	1.0000	8.056	EUR	5.0777	4,172,407.02	0.001%	5.268%
Engie SA	FR0010208488	6/30/2025	38,500	1.0000	19.925	EUR	5.0777	3,895,167.14	0.002%	4.918%
Eni SpA	IT0003132476	6/30/2025	44,200	0.0000	13.760	EUR	5.0777	3,088,216.52	0.001%	3.899%

Galp Energia SGPS SA	PTGAL0AM0009	6/30/2025	46,000	1.0000	15.570	EUR	5.0777	3,636,750.30	0.006%	4.592%
Iberdrola SA	ES0144580Y14	6/30/2025	47,700	0.7500	16.290	EUR	5.0777	3,945,540.46	0.001%	4.982%
Repsol SA	ES0173516115	6/30/2025	45,000	1.0000	12.435	EUR	5.0777	2,841,353.98	0.003%	3.587%
RWE AG St.	DE0007037129	6/30/2025	14,300	0.0000	35.430	EUR	5.0777	2,572,611.63	0.002%	3.248%
Shell plc	GB00BP6MXD84	6/30/2025	22,200	0.0700	29.836	EUR	5.0777	3,363,227.49	0.0003%	4.246%
Total Energies SE	FR0000120271	6/30/2025	10,200	2.5000	52.100	EUR	5.0777	2,698,391.33	0.0004%	3.407%
Verbund AG Kat. A	AT0000746409	6/30/2025	6,650	1.0000	65.150	EUR	5.0777	2,199,900.83	0.004%	2.778%
Total								35,391,566.66		44.684%

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 SedinteDe Tranzactionare	Numar Actiuni Detinute	Valoare Nominala	Valoare Actiune	Valuta	CursValutar BNR Valuta/RON	Valoare Totala RON	PondereInCap SocialEmitent %	PondereInAct TotalOPCVM %
BP Plc	GB0007980591	6/30/2025	96,000	0.2500	3.657	GBP	5.9329	2,082,875.08	0.001%	2.630%
Centrica PLC	GB00B033F229	6/30/2025	300,000	0.0620	1.616	GBP	5.9329	2,875,380.00	0.005%	3.630%
Chevron Corp	US1667641005	6/30/2025	6,792	0.7500	143.190	USD	4.3329	4,213,946.62	0.0004%	5.320%
ConocoPhillips	US20825C1045	6/30/2025	4,750	0.0100	89.740	USD	4.3329	1,846,963.61	0.0004%	2.332%
Coterra Energy Inc	US1270971039	6/30/2025	17,500	0.1000	25.380	USD	4.3329	1,924,457.54	0.002%	2.430%
Devon Energy Corp	US25179M1036	6/30/2025	7,700	0.1000	31.810	USD	4.3329	1,061,287.54	0.001%	1.340%
Diamondback Energy Inc	US25278X1090	6/30/2025	3,600	0.0100	137.400	USD	4.3329	2,143,225.68	0.002%	2.706%
Drax Group plc	GB00B1VNSX38	6/30/2025	49,000	11.5517	6.930	GBP	5.9329	2,014,634.85	0.012%	2.544%
EOG Resources Inc	US26875P1012	6/30/2025	4,100	0.0100	119.610	USD	4.3329	2,124,858.52	0.001%	2.683%
Exxon Mobil Corp	US30231G1022	6/30/2025	9,282	0.0000	107.800	USD	4.3329	4,335,498.02	0.0002%	5.474%
Magnolia Oil & Gas Corp	US5596631094	6/30/2025	20,300	0.0001	22.480	USD	4.3329	1,977,292.94	0.011%	2.496%
Matador Resources Co	US5764852050	6/30/2025	9,000	0.0100	47.720	USD	4.3329	1,860,893.88	0.008%	2.350%
Occidental Petroleum Corp	US6745991058	6/30/2025	10,400	0.2000	42.010	USD	4.3329	1,893,061.36	0.001%	2.390%
Ovintiv Inc	US69047Q1022	6/30/2025	10,100	0.0000	38.050	USD	4.3329	1,665,155.14	0.004%	2.102%
SSE PLC	GB0007908733	6/30/2025	22,000	0.5000	18.310	GBP	5.9329	2,389,890.80	0.002%	3.017%
Total								34,409,421.58		43.444%

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 denuminate in lei**

Denumire	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta	TotalOPCVM
	RON	%
Banca Transilvania	8,832.05	0.011%
BRD-Groupe Societe Generale	475.03	0.001%
TRANZIT	0.00	0.000%
Total	9,307.08	0.012%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Denumire	Valoare	Valuta	CursValutar	Valoare	PondereInAct
Banca	Curenta		BNR	Actualizata	TotalOPCVM
			Valuta/lei	lei	%
Banca Transilvania	3,930.00	EUR	5.0777	19,955.36	0.025%
Banca Transilvania	234,563.66	EUR	5.0777	1,191,043.90	1.504%
BRD-Groupe Societe Generale	33,166.03	USD	4.3329	143,705.10	0.181%
BRD-Groupe Societe Generale	44,449.74	EUR	5.0777	225,702.44	0.285%
BRD-Groupe Societe Generale	15,370.36	GBP	5.9329	91,190.82	0.115%
SSIF BCR (Intermediere)	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	GBP	5.9329	0.00	0.000%
SSIF BT Capital Partners	0.00	USD	4.3329	0.00	0.000%
Sume UF Nealocate	-10,824.80	EUR	5.0777	-54,965.08	-0.069%
TRANZIT	0.00	USD	4.3329	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	EUR	5.0777	0.00	0.000%
TRANZIT	0.00	GBP	5.9329	0.00	0.000%
Total				1,616,632.54	2.041%

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

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire Banca	Data Constituirii	Data Scadentei	Rata Dobanzii	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Valuta	CursValutar BNR	Valoare Actualizata	PondereInAct TotalOPCVM
			%					Valuta/RON	RON	%
Banca Transilvania	6/19/2025	7/3/2025	1.500%	400,000	16.67	200.00	EUR	5.0777	2,032,095.54	2.566%
Banca Transilvania	6/26/2025	7/10/2025	1.500%	450,000	18.75	93.75	EUR	5.0777	2,285,441.03	2.886%
BRD-Groupe Societe Generale	5/29/2025	7/3/2025	1.800%	383,000	19.15	631.95	EUR	5.0777	1,947,967.94	2.459%
BRD-Groupe Societe Generale	5/29/2025	7/3/2025	4.000%	229,000	25.44	839.67	USD	4.3329	995,872.30	1.257%
BRD-Groupe Societe Generale	5/29/2025	7/3/2025	1.800%	80,000	3.95	130.19	GBP	5.9329	475,404.39	0.600%
Total									7,736,781.20	9.768%

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 Actiune	Data ExDividend	Numar Actiuni Detinute	Dividend Brut	Suma DeIncasat RON	PondereInAct TotalOPCVM %
Occidental Petroleum Corp	OXY_UN	6/10/2025	10,400	0.2400	7,570.45	0.010%
Total Energies SE	TTE_FP	6/19/2025	10,200	0.8500	33,017.74	0.042%
Total					40,588.19	0.051%

BT Asset Management SAI SA

Director, Calin CONDOR

Certificare Depozitar

Director, Claudia IONESCU

Fondul deschis de investitii BT Energy: 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	15,562,206.07	16,674,744.87	-1,112,538.80
Numar Unitati de Fond in Circulatie	919,109.22	915,473.84	3,635.38
Valoare Unitara a Activului Net	16.932	18.214	-1.282

Fondul deschis de investitii BT Energy :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	15,763,338.04	16,674,744.87	15,562,206.07
Valoare Unitara a Activului Net	16.311	18.214	16.932

Fondul deschis de investitii BT Energy este denominat in EURO si este operational din data de 01.08.2019

Director General Adjunct, Calin Condor