

1. Scop

Prezentul document conține informații esențiale referitoare la acest produs de investiții. Documentul nu constituie material publicitar. Informațiile vă sunt oferite în virtutea unei obligații legale, pentru a vă ajuta să înțelegeți natura, riscurile, costurile, câștigurile și pierderile potențiale care derivă din acest produs și pentru a vă ajuta să îl comparați cu alte produse.

2. Produs

Fondul deschis de investiții BT MAXIM: Autorizat în România, Nr.Reg.ASF CSC06FDIR/120022 Decizie nr. 1736/09.06.2005 ISIN: ROFDIN000101.

Administratorul fondului (SAI): BT Asset Management SAI S.A este: (i) membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, (ii) website www.btassetmanagement.ro, (iii) autorizată în România, ca și SAI, prin autorizatia numărul 903/29.03.2005, (iv) înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) cu numărul PJRO5SAIR/120016/29.03.2005, (v) reglementată și supravegheată de către ASF.

Sunați la numărul de telefon: 0264-301036 pentru mai multe informații.

Data elaborării documentului: 02.04.2025

Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles!

3. În ce constă acest produs?

3.1 Tip

Fondul deschis de investiții BT MAXIM denumit și FDI BT MAXIM sau Fond: (i) este un fond deschis de investiții; (ii) este constituit prin contract de societate; (iii) are politica de investiții bazată pe efectuarea plasamentelor preponderent în acțiuni (min.85%) 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, dar și în depozite bancare, obligațiuni emise de instituții de credit sau obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanțe emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte report având ca suport astfel active; (iv) este destinat investitorilor de retail; (v) asigură comunicarea prin intermediul www.btassetmanagement.ro, în limba Română, în mod gratuit, în ceea ce privește documentele, rapoartele, comunicatele, valoarea activului net și valoarea unitară a activului net; (vi) depozitarul fondului BRD-Groupe Societe Generale.

Fondul nu distribuie câștigurile acumulate, toate veniturile sale, inclusiv veniturile din dividende, sunt reinvestite.

3.2. Termen

FDI BT MAXIM este constituit pe durată nelimitată, investitorii fondului putând răscumpăra zilnic, la cerere, unitățile de fond deținute. Cererile de răscumpărare sunt onorate în condițiile prezentate detaliat în prospectul de emisiune.

3.3 Obiective s

Scopul FDI BT MAXIM constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică de unități de fond și investirea acestor resurse în active permise fondurilor deschise de investiții, în condițiile prospectului de emisiune al Fondului. Investițiile fondului se realizează cu respectarea limitelor impuse de cadrul legal aplicabil. Obiectivul fondului este creșterea capitalului investit în vederea obținerii unei rentabilități ridicate, superioare ratei inflației.

Politica de investiții a fondului, este detaliată în Regulile acestuia și permite investiții în: (i) România și (ii) state membre UE și (iii) următoarele state terțe: Statele Unite ale Americii, Regatul Unit al Marii Britanii.

Fondul nu investește în active imobiliare și certificate de emisii de gaze cu efect de seră. Fondului îi este interzis (i) să efectueze investiții în acțiuni neadmise la tranzacționare sau care nu urmează să fie admise la tranzacționare (ii) să efectueze investiții în bilete la ordin și în alte instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț; (iii) să efectueze investiții instrumente financiare derivate.

În conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare BT Asset Management SAI S.A. comunică investitorilor că poate utiliza pentru administrarea activă a portofoliului FDI BT MAXIM tehnici eficiente de administrare a portofoliului de tipul tranzacții de răscumpărare prin contracte repo/reverse repo. Proportia maximă de active care pot face obiectul tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului este de 15% din activul total al Fondului, în timp ce proporția preconizată de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

3.4 Investitorul individul căruia îi este detinut

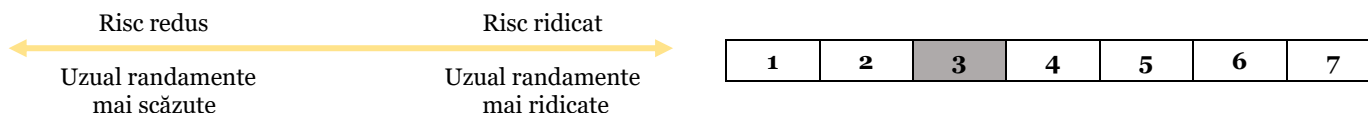
FDI BT MAXIM este un fond de risc ridicat, denominat în lei și se adresează investitorilor dinamici, mai puțin conservatori, care se expun riscurilor prezente în operațiunile din piața de capital¹, care sunt de acord cu Fondul și își însușesc politica investițională a acestuia.

4. Care sunt riscurile și ce aș putea obține în schimb?

4.1 Indicator de risc

Indicatorul ISR (Indicator Sintetic de Risc) măsoară nivelul de risc la care este expus investitorul în FDI BT MAXIM. ISR nu este o măsură a riscului de pierdere a sumei investite, ci o măsură a creșterilor și scăderilor de valoare înregistrate anterior de către fond.

Indicatorul sintetic de risc arată nivelul de risc de piață al FDI BT MAXIM în comparație cu alte produse. Indicatorul de risc presupune că păstrați produsul timp de 5 ani; riscul efectiv poate varia în mod semnificativ dacă încasați mai devreme și, în consecință, puteți încasa o sumă mai mică.



FDI BT MAXIM este încadrat în clasa de risc 3 din 7, care este o clasă ridicată de risc. Asta înseamnă că pierderile potențiale asociate performanței viitoare vor avea un nivel ridicat și este foarte probabil ca deteriorarea condițiilor de piață să afecteze capacitatea Fondului de a efectua plăți către dumneavoastră. Perioada minimă recomandată pentru deținerea investiției este de 5 ani, datorită politicii de investiții a fondului și a potențialului de fructificare a plasamentelor.

Referitor la indicatorul de risc, acesta prezintă anumite limitări, iar datele istorice anterioare nu sunt o garanție a rezultatelor viitoare. Profilul de risc al fondului nu reprezintă un obiectiv ținută, nu este garantat și se poate modifica pe parcursul existenței FDI BT MAXIM. Motivul încadrării fondului în categoria amintită mai sus derivă din politica de investiții a fondului.

Pierdere maximă posibilă o reprezintă valoarea investită.

¹ Investitori care urmaresc conservarea capitalului cu riscuri mai mult decât minime sau cresterea capitalului cu riscuri mai mult decât medii

Alte riscuri semnificative care nu sunt incluse în ISR: Riscul operațional – reprezintă riscul ca Fondul să înregistreze pierderi ca rezultat al unor procese interne inadecvate, erori umane sau de sistem la nivelul societății de administrare a investițiilor sau ca rezultat al unor evenimente externe, al riscului legislativ sau juridic sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzacționare, decontare și evaluare a activelor Fondului.

4.2 Riscuri relevante pentru FDI BT MAXIM:

Riscul de lichiditate

Administrarea riscului de lichiditate

Din punctul de vedere al lichidității, FDI BT MAXIM se încadrează în categoria "Liquid" – fără probleme de lichiditate.

4.3 Scenarii de performanță

Randamentele (procentuale) preconizate în condițiile unor scenarii de performanță:

	La sfarsitul primului an (1 an)	La jumătatea perioadei recomandate de deținere (cumulat 3 ani)	La finalul perioadei recomandate de deținere (cumulat 5 ani)
Scenariu nefavorabil	2%	28%	67%
Scenariu moderat	19%	66%	133%
Scenariu favorabil	37%	115%	224%
Scenariu de stress	-27%	-42%	-51%

Randamentele (monetare; la 1,000 lei investiți) preconizate în condițiile unor scenarii de performanță:

	La sfarsitul primului an (1 an)	La jumătatea perioadei recomandate de deținere (cumulat 3 ani)	La finalul perioadei recomandate de deținere (cumulat 5 ani)
Scenariu nefavorabil	21 lei	284 lei	671 lei
Scenariu moderat	185 lei	662 lei	1330 lei
Scenariu favorabil	373 lei	1146 lei	2244 lei
Scenariu de stress	-270 lei	-425 lei	-514 lei

Indicatorii de risc de piață și scenariile de performanță se bazează exclusiv pe serii de rentabilități istorice zilnice ale VUAN-ului Fondului (ultimii 5 ani).

Legislația fiscală a statului de origine al investitorului individual poate avea impact asupra rentabilității obținute de acesta prin investiția la FDI BT MAXIM.

4.4 Ce obțin în schimb?

Investiția în unități de fond FDI BT MAXIM reprezintă o alternativă la alte produse de investiții cu grad de risc similar, în scopul creșterii capitalului investit.

5. Ce se întâmplă dacă BT Asset Management SAI S.A. nu poate să plătească?

Activele FDI BT MAXIM sunt separate de activele proprii ale BT Asset Management SAI S.A., și de activele altor fonduri de investiții administrate de BT Asset Management SAI, astfel încât eventuale dificultăți financiare ale societății de administrare a investițiilor nu se răsfrâng asupra investitorilor. În cel mai nefavorabil scenariu pentru BT Asset Management SAI S.A., autoritatea de supraveghere poate numi un alt administrator pentru FDI BT MAXIM, caz în care acesta va onora solicitările de răscumpărare ale investitorilor.

Investițiile în fonduri de investiții nu sunt garantate de Fondul de Garantare al Depozitelor Bancare sau de Fondul de Compensare al Investitorilor.

6. Care sunt costurile?

Evoluția în timp a costurilor³ - tabelul prezintă sumele care sunt luate din investiția dumneavoastră pentru a acoperi diferite tipuri de costuri. Se investește suma de 10,000 lei. Am presupus că Fondul are o performanță similară celei prezentate în scenariul moderat.

Riscul de piață

Administrarea riscului de piață

Riscul de piață este evaluat în baza standardelor și a metodologiilor europene în vigoare, prin intermediul indicatorilor VaR, VEV. Riscul de piață al fondului FDI BT MAXIM este de categoria 3. VEV-Volatilitatea anualizată corespunzătoare VaR (-24.3%)² are valoarea de 11.64%.

Ipoteza implicită este că rentabilitățile așteptate în viitor, precum și probabilitățile de apariție a unor variații negative sau pozitive extreme, urmează tiparul istoric al Fondului.

Value-at-Risk (VaR) este pierderea statistică maximă așteptată per ansamblul perioadei de deținere recomandate (5 ani), la un nivel de încredere de 97.5%. Astfel, există o probabilitate de 2.5% de a se excede acest nivel de pierdere.

VaR este estimat pe baza momentelor centrale statistice (medie; volatilitate – arată dispersia variabilelor în jurul mediei; asimetrie și aplatare în exces – arată prezența observațiilor extreme sau anormale) ale distribuției rentabilităților observate pe ultimii 5 ani.

Volatilitatea echivalentă (VEV) este o măsură a riscului de piață și reprezintă volatilitatea anualizată extrasă din VaR.

Scenariile de performanță și stress sunt derivate din metodologia anterioară de calcul a riscului de piață, fiind bazate pe distribuția rentabilităților istorice, și indica o serie de randamente posibile teoretice. Scenariul moderat reprezintă evoluția mediană estimată a randamentelor, respectiv este valoarea la a 50a percentilă a distribuției estimate a rezultatelor pe perioada de deținere recomandată. Scenariile favorabile și nefavorabile reprezintă cea mai bună și cea mai nefavorabilă evoluție la a 90a și 10a percentilă a distribuției estimate a rezultatelor, respectiv în 10% din cazuri randamentele pot fi peste sau sub rezultatele estimate. Scenariul de stress reprezintă evoluția estimată a randamentelor în condiții de criză, la o percentilă mai extremă de 1% a distribuției estimate, pe baza unui eșantion de cele mai nefavorabile rentabilități istorice zilnice ale Fondului. Valoarea indicată a scenariului de stress nu trebuie să fie mai bună decât valoarea scenariului nefavorabil.

Scenariile de performanță se bazează pe calcule statistice, prin urmare atragem atenția investitorilor asupra faptului că există limite în ceea ce privește cifrele furnizate, în sensul că analizele statistice sunt indicative, se bazează pe date istorice și nu pot prevedea cu acuratețe eventuale evenimente viitoare. Orice persoană care investește în acest fond își asumă toate riscurile aferente, inclusiv riscul de a nu obține posibilele randamente prezentate în acest document.

² De exemplu, pe baza datelor istorice ale VUAN-ului FDI BT MAXIM, la o investiție de 1.000 lei, pierderea maximă anualizată estimată pe un orizont de 5 ani este de cel mult -243 lei (pentru VaR anualizat de -24.3% și la un nivel de încredere de 97.5%).

³ Costurile sunt calculate ca raport dintre media valorii acestora din ultimii trei ani (2021,2022,2023) și media activelor nete din ultimii trei ani.

	Dacă încasați după 1 an	Dacă încasați după jumătatea perioadei de deținere recomandate	Dacă încasați la sfârșitul perioadei de deținere recomandate (5 ani)
Costuri totale	3.39%	10.17%	16.95%
Costuri totale la suma investită	339 lei	1017 lei	1695 lei
Impactul anual al costurilor ⁴	15.49%	13.32%	11.30%

Structura costurilor

		Impactul anual al costurilor în cazul în care ieșiți după 5 ani
Costuri unice la intrare sau la ieșire		
Costuri de intrare	nu există	0%
Costuri de ieșire ⁵	0% indiferent de perioada de deținere	0%
Costuri curente suportate în fiecare an		
Comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare	3.23% pe an din valoarea investiției dvs.- aceasta este o estimare bazată pe costurile reale din ultimul an.	3.23%
Costuri de tranzacționare	0.18% an din valoarea investiției dvs - aceasta este o estimare a costurilor suportate la cumpărările/vânzarile efectuate pentru. Fond Suma reală variază în funcție de cât de mult cumpărăm/ vindem	0.18%
Costuri accesorii suportate în condiții specifice		
Comisioane de performanță și comisioane pentru randament	nu există	0%

7. Cât timp ar trebui să îl păstrez și pot retrage banii anticipat?

Nu există o perioadă obligatorie pentru deținerea investiției, investitorii se pot retrage din FDI BT MAXIM, când doresc. FDI BT MAXIM nu are scadență.

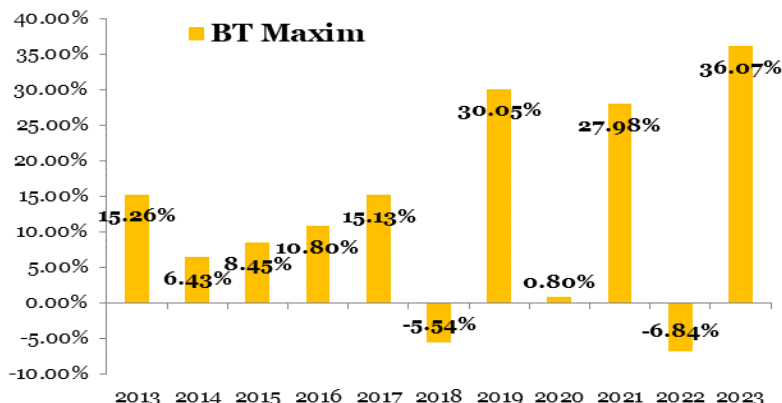
8. Cum pot să depun o reclamație?

Pentru soluționarea petițiilor, respectiv pentru soluționarea alternativă a litigiilor, consumatorii se pot adresa BT Asset Management SAI SA, respectiv Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar (SAL-FIN), în condițiile prezentate în *Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea BT Asset Management SAI SA*, disponibilă pe site-ul <https://www.btassetmanagement.ro>.

Informațiile de contact ale SAL-FIN sunt disponibile pe site-ul www.salfin.ro.

9. Alte informații relevante

Acest grafic prezintă performanța fondului ca procent din pierderea sau câștigul anual din ultimii 5 ani.



Fondul a fost lansat în anul 2005. Performanța din graficul următor este prezentată după deducerea cheltuielilor curente. Comisioanele de intrare și de ieșire sunt excluse din calcul.

Performanța anterioară nu este un indicator fiabil al performanței viitoare. Piețele ar putea evolua foarte diferit în viitor. Este util să evaluați modul în care fondul a fost administrat în trecut.

Informații privind performanța fondului se regasesc la <https://www.btassetmanagement.ro/bt-maxim>

În cazul în care efectul materializării unui Risc legat de durabilitate⁶ este o pierdere potențială de 10% din valoarea portofoliului Fondului, BT Asset Management SAI S.A va lua măsurile necesare pentru limitarea riscului, prin dezinvestire din instrumentele financiare ale emitentilor care au cauzat scăderea. Cu luarea în considerare a: (i) politici de investiții, (ii) limita maximă a investițiilor care poate fi efectuată în instrumentele financiare care pot fi influențate de evenimente legate de durabilitate⁷, efectul probabil al Riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului Fondului poate fi o scădere de cel mult 10% a activului total. Având în vedere faptul că nu există publicate informații pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate⁸ BT Asset Management SAI S.A nu ia în considerare efectul deciziilor de investiții asupra acestor factori. Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Orice informații suplimentare despre fond, se pot obține în limba română, gratuit, la sediul BT Asset Management SAI sau e-mail la: btam@btam.ro.

BT Asset Management SAI S.A.
DASCAL Dan
Director General

⁴ Acesta ilustrează modul în care costurile vă reduc randamentul în fiecare an pe parcursul perioadei de deținere.

⁵ Acest comison nu este inclus în costurile din tabelul "Evoluția în timp a costurilor". Comisionul de răscumpărare are impact asupra randamentului investitorilor.

⁶ Risc legat de durabilitate - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, sociala sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției;

⁷ Eveniment legat de durabilitate - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, sociala sau de guvernanta

⁸ Factori de durabilitate - înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

1. Purpose

This document contains essential information about this investment product. The document does not constitute advertising material. The information is provided to you in accordance with a legal obligation, to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses arising from this product and to help you compare it with other products.

2. Product

BT MAXIM open-ended investment fund: Authorised in Romania, Reg. No. ASF CSC06FDIR/120022 Decision No. 1736/09.06.2005 ISIN: ROFDIN000101.

The fund manager (SAI): BT Asset Management SAI S.A. is: (i) a member of the Banca Transilvania Financial Group, (ii) website www.btassetmanagement.ro, (iii) authorised in Romania as an SAI under authorisation number 903/29.03.2005, (iv) registered in the Public Register of the Financial Supervisory Authority (ASF) under number PJRO5SAIR/120016/29.03.2005, (v) regulated and supervised by the ASF. Call 0264-301036 for more information.

Date of document preparation: 02.04.2025

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand!

3. What does this product consist of?

3.1 Type

The BT MAXIM open-ended investment fund, also known as FDI BT MAXIM or Fund: (i) is an open-ended investment fund; (ii) is established by a partnership agreement; (iii) has an investment policy based on investing predominantly in shares (min. 85%) listed or traded on a regulated market or within trading systems other than regulated markets, in a Member State, including within an alternative trading system in Romania, but also in bank deposits, bonds issued by credit institutions or corporate bonds, bonds and debt securities issued or guaranteed by central and local public authorities, repurchase agreements backed by such assets; (iv) is intended for retail investors; (v) ensures communication via www.btassetmanagement.ro, in Romanian, free of charge, regarding documents, reports, press releases, net asset value and net asset value per unit; (vi) the fund depositary is BRD-Groupe Societe Generale.

The fund does not distribute accumulated earnings; all its income, including dividend income, is reinvested.

3.2. Term

FDI BT MAXIM is established for an unlimited period, and fund investors may redeem their fund units daily, upon request.

Redemption requests are honoured under the conditions detailed in the issue prospectus.

3.3 Objectives

The purpose of FDI BT MAXIM is to mobilise the financial resources available from individuals and legal entities through a public offering of fund units and to invest these resources in assets permitted for open-ended investment funds, under the terms of the Fund's prospectus. The fund's investments are made in compliance with the limits imposed by the applicable legal framework. The fund's objective is to increase the invested capital in order to achieve a high return, higher than the inflation rate.

The fund's investment policy is detailed in its Rules and allows investments in: (i) Romania and (ii) EU member states and (iii) the following third countries: the United States of America and the United Kingdom of Great Britain.

The Fund does not invest in real estate assets or greenhouse gas emission certificates. The fund is prohibited from (i) investing in shares that are not admitted to trading or are not to be admitted to trading; (ii) investing in promissory notes and other money market instruments such as commercial paper; (iii) investing in derivative financial instruments.

In accordance with the provisions of EU Regulation 2365/2015 on the transparency of financing operations through financial instruments, BT Asset Management SAI S.A. informs investors that it may use efficient portfolio management techniques such as repurchase transactions through repo/reverse repo contracts for the active management of the FDI BT MAXIM portfolio. reverse repo transactions. The maximum proportion of assets that may be subject to efficient portfolio management techniques is 15% of the Fund's total assets, while the expected proportion of assets that will be subject to these techniques is approximately 10%.

3.4 The individual investor for whom

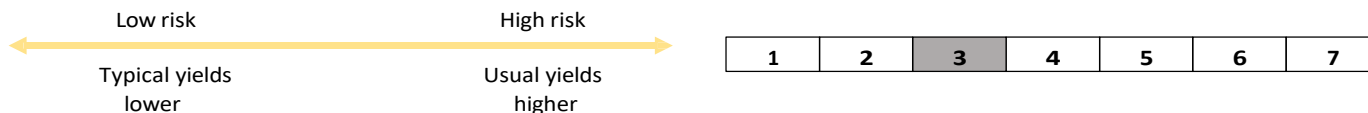
FDI BT MAXIM is a high-risk fund, denominated in lei, and is intended for dynamic, less conservative investors who are exposed to the risks present in ^{capital} market operations¹, who agree with the Fund and embrace its investment policy.

4. What are the risks and what could I get in return?

4.1 Risk indicator

The ISR (Synthetic Risk Indicator) measures the level of risk to which investors in FDI BT MAXIM are exposed. The ISR is not a measure of the risk of losing the amount invested, but a measure of the increases and decreases in value previously recorded by the fund.

The synthetic risk indicator shows the market risk level of FDI BT MAXIM compared to other products. The risk indicator assumes that you hold the product for 5 years; the actual risk may vary significantly if you cash out earlier and, as a result, you may receive a lower amount.



FDI BT MAXIM is classified in risk class 3 out of 7, which is a high risk class. This means that potential losses associated with future performance will be high and it is very likely that deteriorating market conditions will affect the Fund's ability to make payments to you. The minimum recommended holding period is 5 years, due to the fund's investment policy and the potential for investment returns.

The risk indicator has certain limitations, and past performance is not a guarantee of future results. The fund's risk profile is not a target, is not guaranteed and may change during the life of FDI BT MAXIM. The reason for the fund's classification in the above category derives from the fund's investment policy.

The maximum possible loss is the amount invested.

¹ Investors seeking capital preservation with less than minimal risk or capital growth with less than average risk

Other significant risks not included in the ISR: Operational risk – represents the risk that the Fund may incur losses as a result of inadequate internal processes, human or system errors at the level of the investment management company, or as a result of external events, legislative or legal risk, or risks related to the trading, settlement and valuation procedures of the Fund's assets.

4.2 Risks relevant to FDI BT MAXIM: Liquidity risk

Liquidity risk management

From a liquidity perspective, FDI BT MAXIM falls into the "Liquid" category – no liquidity problems.

4.3 Performance scenarios

Expected returns (percentage) under performance scenarios:

	At the end of the first year (1 year)	Halfway through the recommended holding period (cumulative 3 years)	At the end of the recommended holding period (cumulative 5 years)
Unfavourable scenario	2	28	67
Moderate scenario	19	66	133
Favourable scenario	37	115	224
Stress scenario	-27	-42	-51

Expected returns (monetary; per 1,000 lei invested) under various performance scenarios:

	At the end of the first year (1 year)	Halfway through the recommended holding period (cumulative 3 years)	At the end of the recommended holding period (cumulative 5 years)
Scenario unfavourable	21 lei	284 lei	671 lei
Scenario Moderate	185 lei	662 lei	1330 lei
Scenario favourable	373	1146 lei	2244 lei
Unfavourable stress	-270 lei	-425 lei	-514 lei

Market risk indicators and performance scenarios are based exclusively on historical daily returns of the Fund's NAV (last 5 years).

The tax legislation of the individual investor's country of origin may have an impact on the returns obtained by investing in FDI BT MAXIM.

4.4 What do I get in return?

Investing in FDI BT MAXIM fund units is an alternative to other investment products with a similar degree of risk, with the aim of increasing the invested capital.

5. What happens if BT Asset Management SAI S.A. is unable to pay?

The assets of FDI BT MAXIM are separate from the assets of BT Asset Management SAI S.A. and from the assets of other investment funds managed by BT Asset Management SAI, so that any financial difficulties experienced by the investment management company do not affect investors. In the worst-case scenario for BT Asset Management SAI S.A., the supervisory authority may appoint another manager for FDI BT MAXIM, in which case the latter will honour investors' redemption requests.

Investments in investment funds are not guaranteed by the Bank Deposit Guarantee Fund or the Investor Compensation Fund.

6. What are the costs?

Costs over time³ – the table shows the amounts that are taken from your investment to cover different types of costs.

costs. The amount of 10,000 lei is invested. We have assumed that the Fund has a performance similar to that presented in the moderate scenario.

Market risk

Market risk management

Market risk is assessed based on current European standards and methodologies, using VaR and VEV indicators.

The market risk of the FDI BT MAXIM fund is category 3.

VEV-Annualised volatility corresponding to VaR (-24.3%)² is 11.64%.

The implicit assumption is that future expected returns, as well as the probabilities of extreme negative or positive variations, follow the historical pattern of the Fund.

Value-at-Risk (VaR) is the maximum statistical loss expected over the entire recommended holding period (5 years), at a confidence level of 97.5%. Thus, there is a 2.5% probability of exceeding this loss level.

VaR is estimated based on statistical central moments (mean; volatility – shows the dispersion of variables around the mean; skewness and excess kurtosis – shows the presence of extreme or abnormal observations) of the distribution of returns observed over the last 5 years. Equivalent volatility (EV) is a measure of market risk and represents the annualised volatility extracted from VaR.

The performance and stress scenarios are derived from the previous market risk calculation methodology, based on the distribution of historical returns, and indicate a range of possible theoretical returns. The moderate scenario represents the estimated median evolution of returns, i.e. the 50th percentile value of the estimated distribution of results over the recommended holding period. The favourable and unfavourable scenarios represent the best and worst developments at the 90th and 10th percentiles of the estimated distribution of results, respectively, meaning that in 10% of cases, returns may be above or below the estimated results. The stress scenario represents the estimated evolution of returns in crisis conditions, at a more extreme percentile of 1% of the estimated distribution, based on a sample of the Fund's most unfavourable historical daily returns. The value indicated for the stress scenario must not be better than the value for the unfavourable scenario.

Performance scenarios are based on statistical calculations, therefore we draw investors' attention to the fact that there are limitations to the figures provided, in the sense that statistical analyses are indicative, based on historical data and cannot accurately predict future events. Anyone investing in this fund assumes all the associated risks, including the risk of not achieving the potential returns presented in this document.

² For example, based on historical data for the FDI BT MAXIM NAV, for an investment of 1,000 lei, the maximum estimated annualised loss over a 5-year horizon is at most -243 lei (for an annualised VaR of -24.3% and a confidence level of 97.5%).

³ Costs are calculated as the ratio between their average value over the last three years (2021, 2022, 2023) and the average net assets over the last three years.

	If you collect after 1 year	If you collect after half of the recommended holding period	If you cash in at the end of the recommended holding period (5 years)
Total costs	3.39	10.17	16.95
Total costs on the amount invested	339 lei	1017 lei	1695 lei
Annual impact of costs ⁴	15.49	13.32	11.30

Cost structure

		Annual cost impact if you exit after 5 years
One-off costs upon entry or exit		
Entry costs	None	0%
Exit costs ⁵	0% regardless of holding period	0
Current costs incurred each year		
Management fees and other administrative or operating costs	3.23% per annum of your investment value – this is an estimate based on actual costs over the last year.	3.23
Transaction costs	0.18% per annum of your investment amount - this is an estimate of the costs incurred on purchases/sales made for the fund. The actual amount varies depending on how much we buy/sell.	0.18
Incidental costs incurred under specific conditions		
Performance fees and yield fees	None	0

7. How long should I keep it and can I withdraw my money early?

There is no mandatory holding period for the investment; investors can withdraw from FDI BT MAXIM whenever they wish. FDI BT MAXIM has no maturity date.

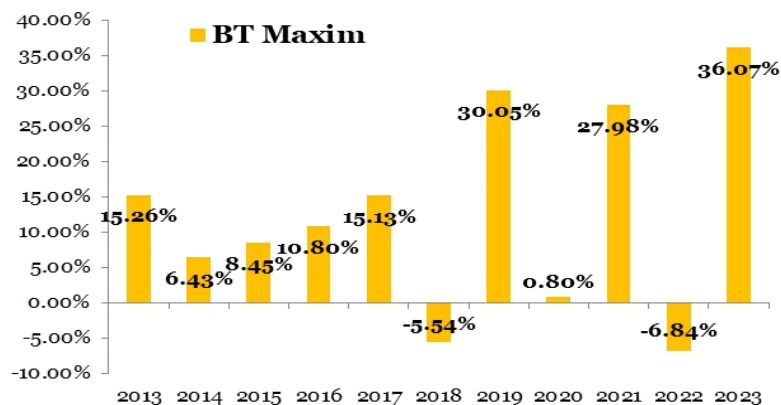
8. How can I file a complaint?

For the resolution of complaints, or for alternative dispute resolution, consumers can contact BT Asset Management SAI SA, or the Alternative Dispute Resolution Entity in the Non-Banking Financial Sector (SAL-FIN), under the conditions set out in the *Procedure for resolving complaints relating to the activity of BT Asset Management SAI SA*, available on the website <https://www.btassetmanagement.ro>.

SAL-FIN's contact details are available on the website www.salfin.ro.

9. Other relevant information

This chart shows the fund's performance as a percentage of loss or annual returns over the last 5 years.



The fund was launched in 2005. Performance based on The following chart is presented after deducting current expenses. Entry and exit fees are excluded from the calculation.

Past performance is not a reliable indicator of future performance. Markets may evolve very differently in the future. It is useful to assess how the fund has been managed in the past.

Information on the fund's performance can be found at <https://www.btassetmanagement.ro/bt-maxim>

If the materialisation of a sustainability-related risk results in a potential loss of 10% of the Fund's portfolio value, BT Asset Management SAI S.A. will take the necessary measures to limit the risk by divesting from the financial instruments of the issuers that caused the decline. Taking into account: (i) the investment policy, (ii) the maximum limit of investments that can be made in financial instruments that may be influenced by sustainability-related events, the likely effect of Sustainability Risks on the Fund's return may be a decrease of up to 10% of the total assets. Given that no information is published to enable an analysis of the impact of investment decisions on sustainability factors⁸, BT Asset Management SAI S.A. does not take into account the effect of investment decisions on these factors. The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any additional information about the fund can be obtained in Romanian, free of charge, at the headquarters of BT Asset Management SAI or by email at: btam@btam.ro.

BT Asset Management SAI S.A.
DASCAL Dan
General Manager

⁴This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period.

⁵This fee is not included in the costs in the table "Evolution of costs over time". The redemption fee has an impact on investors' returns.

⁶Sustainability risk - means an environmental, social or governance event or condition that, if it happens, could cause a significant actual or potential negative effect on the value of the investment;

⁷Sustainability-related event - means an environmental, social or governance event or condition

⁸Sustainability factors - means environmental, social and labour-related issues, respect for human rights, anti-corruption and bribery issues.