



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD GLOBAL

ANUL 2025

Dragă investitorule,

La BRD Asset Management S.A.I., misiunea noastră a rămas neschimbată de peste 20 de ani: să administrăm cu responsabilitate și rigoare resursele investitorilor noștri, oferindu-le acces la soluții financiare solide și adaptate vremurilor. Și în 2025 am rămas fideli acestui angajament.

Anul care s-a încheiat a fost unul intens și plin de evenimente cu impact major asupra economiei globale. Revenirea lui Donald Trump la Casa Albă a determinat o reorientare accentuată a Statelor Unite către politici protecționiste, prin introducerea sau extinderea tarifelor comerciale, ceea ce a pus presiune asupra relațiilor SUA–UE și SUA–China. Reaparitia riscului de război comercial a accelerat tendințele de reshoring, friend-shoring și fragmentare a lanțurilor de producție, generând presiuni inflaționiste.

În paralel, incertitudinile privind angajamentul SUA față de NATO și arhitectura de securitate europeană au contribuit la o volatilitate sporită pe piețele financiare iar războiul din Ucraina a continuat să reprezinte un factor major de risc geopolitic și economic.

Tot în 2025, inteligența artificială s-a consolidat ca un factor structural major, cu implicații economice și geopolitice profunde. Marile economii au început să trateze AI drept infrastructură strategică, atrăgând investiții masive în centre de date, energie și semiconductori.

Pe plan local, după finalizarea alegerilor, a fost inițiat un proces de reducere a cheltuielilor și de creștere a veniturilor bugetare, având ca obiectiv diminuarea deficitului fiscal, devenit un risc semnificativ pentru profilul de risc de țară al României.

Pentru investitorii din piețele financiare, anul 2025 a fost unul foarte bun, toate clasele principale de active înregistrând performanțe solide. La nivelul BRD Asset Management, toate cele douăsprezece fonduri administrate au avut evoluții pozitive, cu randamente cuprinse între +2,2% și +46,7%, în funcție de tipul fondului, moneda de denominare și clasele de active în care acestea investesc.

Anul 2025 a fost, încă o dată, o dovadă că succesul investițional se construiește în timp, prin răbdare și disciplină. Din acest motiv, continuăm să încurajăm investițiile recurente, diversificarea inteligentă și definirea clară a obiectivelor financiare, ca piloni ai unei relații de încredere între investitor și administrator.

Îți mulțumim pentru încrederea acordată. Suntem aici pentru a fi mai mult decât un administrator al fondurilor tale – un partener pe termen lung în parcursul tău financiar.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.¹

¹ Versiunile semnate în conformitate cu prevederile legale pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, de la punctele de distribuire a unităților de fond în agențiile BRD – Groupe Societe Generale, ori prin transmiterea solicitării la adresa de corespondență electronică a societății de administrare brdamoffice@brd.ro.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2025	6
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții	10
5. Managementul Riscului	11
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS	12
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	13
9. Politica de remunerare	14
10. Evenimente ulterioare datei de raportare	17
11. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2025	18
12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor	19
13. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului	20
14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD GLOBAL la 31.12.2025	22
15. Anexa 5 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD GLOBAL	25
16. Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor Fondului	32
17. Anexa 7 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2025	35

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în anul 2025.

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite trei clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa RON), o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa EURO) și o clasă cu unități de fond denumite în USD (Clasa USD).

La data de 03.07.2023, se autorizează de către A.S.F., prin Decizia nr. 89, modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții BRD Global.

Astfel, Fondul Deschis de Investiții BRD Global, în urma modificării intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții, devine un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) care promovează caracteristici de mediu și sociale în conformitate cu articolul 8 alin. (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul va investi cel puțin 50% din cei 75% reprezentând, conform alocării strategice, totalul expunerii pe acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, în:

- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;
- OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la art. 9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții).

Acest produs financiar promovează caracteristici de mediu sau sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați în valorizarea activă a resurselor prin intermediul investițiilor în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. Performanța produsului este strâns legată de evoluția indicilor bursieri globali.

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J2000007066409, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici nr. 2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, telefon 021.301.68.44, fax 021.301.68.43, adresa web www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune.

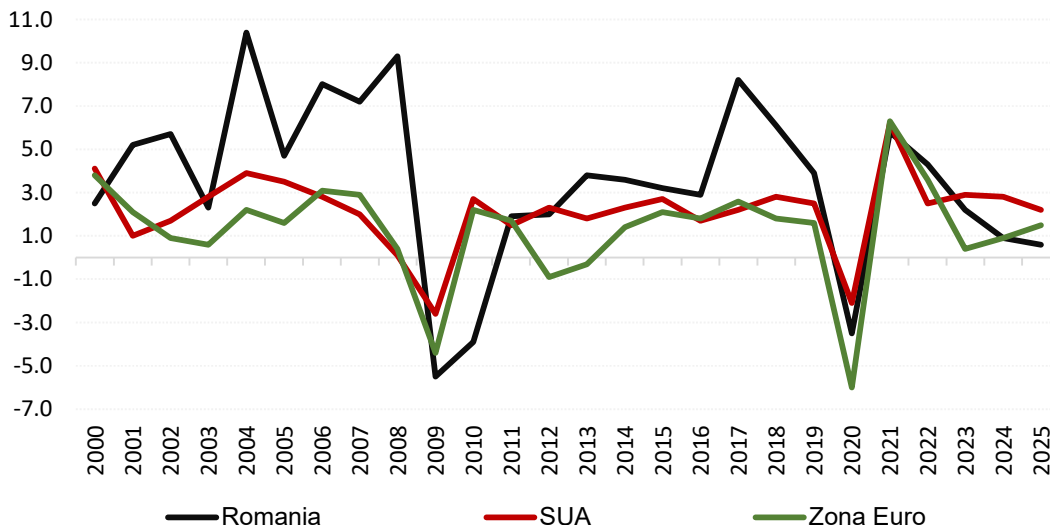
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2025

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelului Trump pentru un nou mandat era așteptată să aducă schimbări politice cu potențial impact major pentru întreg mapamondul. Pe de o parte, erau așteptări ca excepționalismul american (performanțe economice superioare față de restul țărilor dezvoltate) să continue și anul acesta, dar pe de altă parte era incertitudinea privind implicațiile schimbării politicii de comerț exterior dusă de Statele Unite, respectiv creșterea taxelor vamale. Creșterea economică globală era așteptată să rămână stabilă în anul 2025, însă inferiorară mediei pe termen lung. La nivel global se prefigurau tăieri adiționale ale ratelor de dobândă, fiind așteptate mai multe tăieri de rate în Zona euro comparativ cu Statele Unite ale Americii în anul 2025.

Evoluția economică a celor două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, a fost sub influența incertitudinii legate de creșterea taxelor vamale în SUA pe parcursul anului 2025, însă dinamica Produsului Intern Brut (PIB) în termeni reali s-a menținut în teritoriul de creștere în anul 2025. În SUA PIB real a crescut cu 2,2% (conform datelor publicate de U.S. Bureau of Economic Analysis în luna februarie), decelerând față de anul 2024, în timp ce în Zona euro anul 2025 a adus o accelerare a creșterii economice față de 2024, PIB real avansând cu 1,5% în termeni reali în anul 2025. Inflația s-a redus ușor în cazul ambelor economii în anul 2025: în SUA rata inflației a încheiat anul la 2,7%, nivel ușor inferior celui înregistrat la începutul anului 2024 (2,9%) situându-se peste ținta de inflație a băncii centrale (2% pe termen mediu), în timp ce în Zona euro, rata inflației s-a redus la 2% la finalul anului 2025 de la 2,4% la începutul anului.

Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg

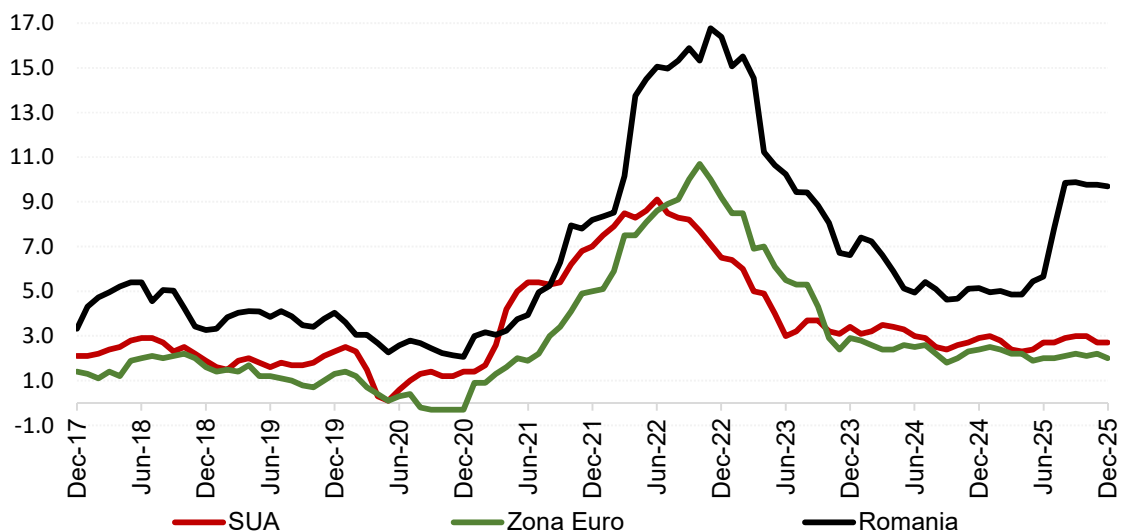
Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de

GRUPE SOCIETE GENERALE

patru ori cu câte de 25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 2,0% la finalul anului 2025 față de 3,0% la finalul anului 2024). Și Banca Centrală din SUA (Fed) a reluat în luna septembrie 2025 ciclul de reducere a ratelor de dobândă, fiind decise trei reduceri de câte 25 puncte de bază până la finalul anului, astfel că rata de politică monetară s-a situat în intervalul 3,50%-3,75%. Decizia Fed-ului de a relaxa politica monetară a fost susținută de înrăutățirea condițiilor pe piața muncii care au determinat o ușoară creștere a ratei șomajului, în ciuda menținerii inflației peste ținta băncii centrale pe tot parcursul anului 2025.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat evoluții mixte pe parcursul anului 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în condițiile în care Fed a tăiat ratele de dobândă în a doua parte a anului 2025. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul anului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri): limitate în cazul titlurilor de stat pe termen scurt în condițiile în care BCE a redus ratele de dobândă și mai ample în cazul titlurilor de stat pe termen mediu și lung, în contextul schimbării politicii fiscale anunțate în Germania. În ceea ce privește evoluția obligațiunilor cu risc (de exemplu, obligațiuni corporative sau suverane aparținând țărilor emergente) au fost înregistrate evoluții pozitive în acest an, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în condițiile în care pe parcursul anului pe piețele internaționale a predominat un sentiment prielnic activelor cu risc, cu excepția episoadelor cu volatilitate crescute (de exemplu, ziua în care SUA a anunțat taxe vamale suplimentare de amploare mare, așa numita "ziua eliberării", la începutul lunii aprilie). Creșterea incertitudinii în contextul taxelor vamale a determinat o depreciere a dolarului pe parcursul anului 2025.

Evoluția ratei inflației (în %, an-la-an)

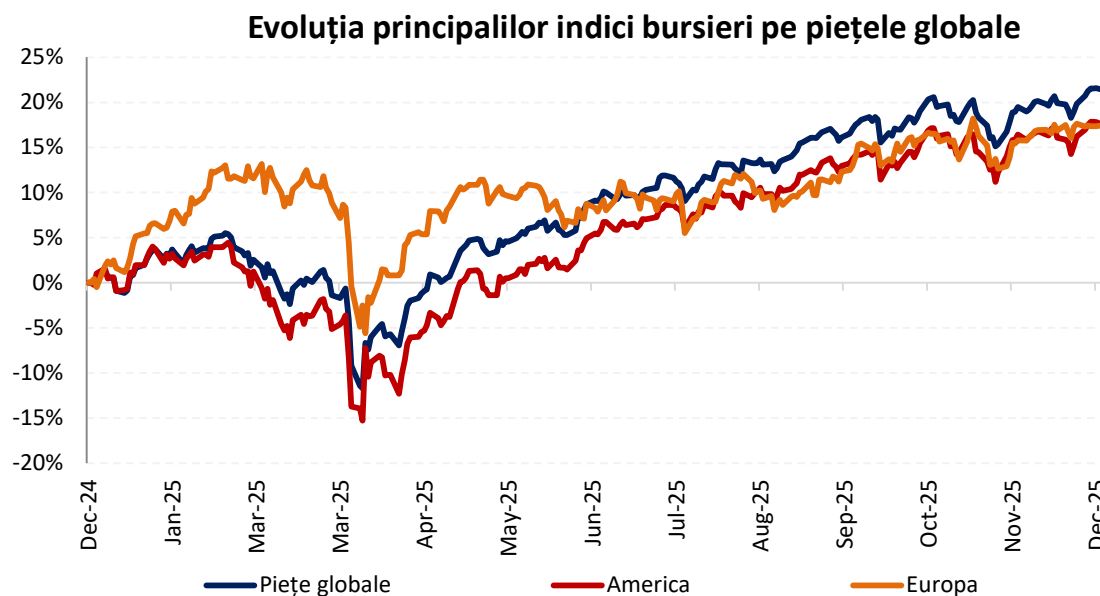


Sursa: Bloomberg

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri încă din primele luni al anului 2025, investitorii globali fiind, cu precădere, în căutarea activelor cu risc europene. Totuși, trimestrul al doilea a debutat cu o scădere abruptă a apetitului pentru risc, investitorii globali fiind îngrijorați de politica comercială a SUA (noi taxe vamale semnificativ mărite, anunțate pe 2 aprilie). Odată cu estomparea rapidă a disputelor comerciale dintre SUA și restul lumii, piețele globale au revenit pe creștere, iar la finalul semestrului, indicele global de acțiuni care cuprinde atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, a înregistrat o apreciere de aproximativ +9,1% (în dolari) comparativ cu sfârșitul anului 2024. Astfel piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale Atlanticului se apreciau cu +5,5% în America și cu +8,3% în Europa (Germania +20,1%).

Apetitul pentru risc s-a menținut în continuare ridicat în semestrul doi, impulsionat de scăderile de dobândă de politică monetară începute de către Banca Centrală din SUA (Fed) în luna septembrie 2025, fiind decise trei reduceri de câte 25 puncte de bază până la finalul anului, astfel că rata de politică monetară s-a situat în intervalul 3,50%-3,75%. Investitorii au preferat în ultima parte a anului acțiunile din sectorul de tehnologie, cu precădere cele care aveau expunere pe AI (Inteligență artificială), fie direct, fie indirect prin centrele de date ce urmează să se construiască.

La finalul anului 2025, indicele global de acțiuni ajungea la o apreciere de aproximativ +20,6% comparativ cu sfârșitul anului 2024, iar piețele dezvoltate de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic se apreciau cu +16,4% în America și +18,3% în Europa.



Sursa: Bloomberg

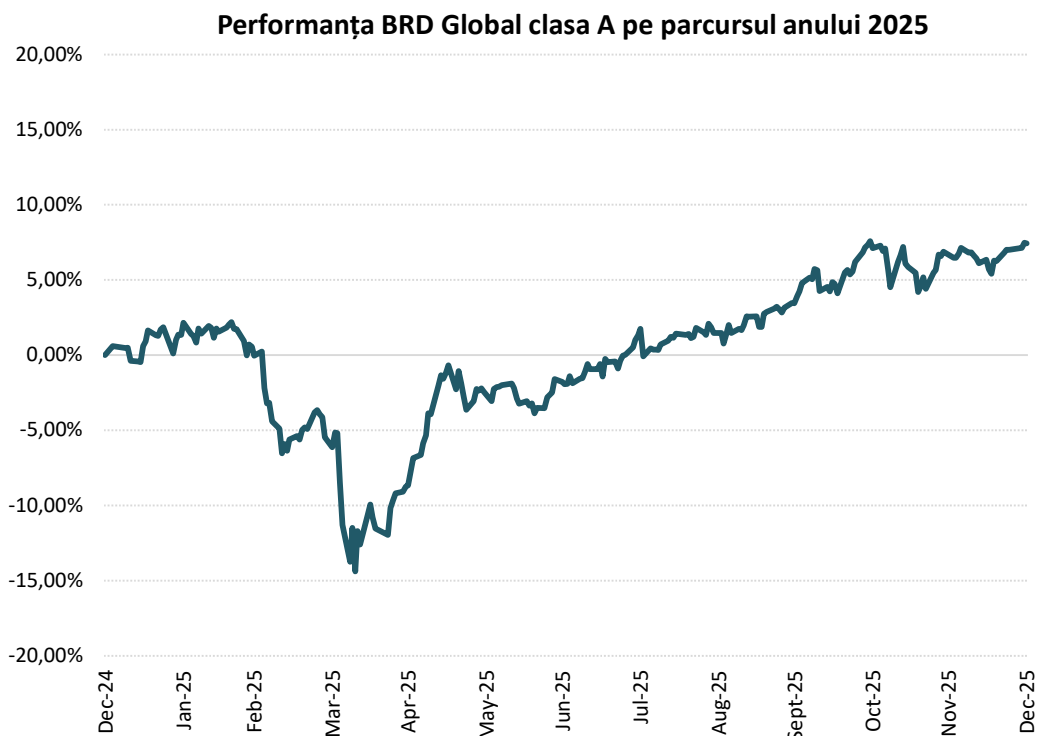
3. Obiectivele de investiții

Fondul are ca obiectiv valorizarea activă a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investițiilor, prin intermediul investițiilor pe diferite piețe financiare, în principal pe piețele financiare mature de acțiuni, ca, de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Japonia. Fondul are un portofoliu diversificat de investiții și în acest scop activele Fondului sunt investite preponderent în titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, inclusiv ETF-uri (fonduri de acțiuni), care urmăresc performanța anumitor piețe bursiere. Investițiile în astfel de titluri asigură o diversificare în sine având în vedere portofoliul diversificat al acestora.

Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul anului 2025, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu +7,4%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu +4,8%, iar clasa în USD a crescut cu +18,2%, diferențele de randament între clasele valutare fiind determinate de deprecierea semnificativă a dolarului american în raport cu valuta europeană.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului pe parcursul anului 2025.



*Notă: Variații calculate față de valorile din 31.12.2024
Sursa: BRD AM*

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai

lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 288,113 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 188,1%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 39,2279 EUR și s-a apreciat cu 56,9% de la lansare. Valoarea unitară a activului net a clasei în USD a Fondului la data de 31 decembrie 2025 a fost de 32,8809 USD și s-a apreciat cu +31,5% de la lansare.

Pe parcursul anului 2025, activul total al Fondului a crescut cu 55,8 milioane RON, adică +35,2%, la 214,2 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 61,5% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 15,9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Uniunea Europeană, Elveția și Marea Britanie, 8,3% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 3,0% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 12,2% depozite bancare și -0,9% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 09.04.2025 (229,6682 RON), iar nivelul maxim la data de 30.10.2025 (288,5629 RON).

La data de 31.12.2025, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 1,915 investitori, din care 1,895 persoane fizice și 20 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 572, din care 562 persoane fizice și 10 persoane juridice, iar al clasei în USD a fost de 217 investitori, din care 213 persoane fizice și 4 investitori persoană juridică.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții în piețele globale de acțiuni, în special prin investirea în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au expunere față de acestea. În alocarea investițiilor, Fondul va ține cont de mărimea și importanța diverselor piețe financiare, astfel încât principalele expuneri vor fi către piețele mature, ca cele din Statele Unite, Europa sau Japonia, dar poate investi și în active cu expunere pe alte piețe, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Fondul menține un grad adecvat de lichiditate ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului. Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de valori mobiliare, titluri de participare emise de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, titluri de participare emise de fonduri de investiții nelistate, cu scopul reducerii riscului asumat de către fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare, industrii și zone geografice.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului s-a schimbat în luna octombrie 2025, de la 75% la 90% acțiuni sau ETF-uri cu expunere pe piețele globale de acțiuni și 10% în alte active cum ar fi

GROUPE SOCIETE GENERALE

depozite, instrumente financiare cu venit fix, ș.a.

Valorificarea resurselor Fondului se face prin investirea în principal pe piețele bursiere globale, ca de exemplu, cele din Statele Unite, Europa sau Asia. Astfel, Fondul urmărește o expunere globală, pe care o obține, în principal, prin intermediul ETF-urilor.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul anului 2025, expunerea Fondului pe acțiuni a crescut înspre noua țintă strategică de 90%, încheind la 85,7% la finalul lunii decembrie 2025.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ dec.	Pondere în total activ dec.
	2025 (%)	2024 (%)
Expunere totală pe acțiuni	85,7	74,1
ETF-uri SUA	59,1	53,3
ETF-uri Zona euro	10,5	7,4
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	5,5	5,3
ETF-uri Japonia	5,2	4,8
ETF-uri Canada	2,4	1,8
ETF-uri Asia (fără Japonia)	3,1	1,5

Cea mai mare expunere a Fondului este în continuare pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 59,1% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2025, în creștere comparativ cu finalul anului 2024 (53,3%). Pe parcursul anului 2025, investitorii globali au fost cu precădere preocupați de disputele comerciale anunțate de președintele SUA la începutul lunii aprilie, dar apetitul pentru risc al investitorilor a fost susținut în a doua parte a anului de reluarea ciclului de reducere a dobânzilor de politică monetară, de trei ori până la finalul anului, cu o reducere totală de 0.75%. Expunerea pe zona Euro este a doua mare expunere a Fondului, în creștere pe parcursul anului, de la un nivel de 7,4% la finalul anului 2024, la un nivel de 10,5% la finalul lunii decembrie 2025. Piețele bursiere din Marea Britanie și Elveția, reprezintă acum a treia expunere ca mărime a Fondului, fiind în ușoară creștere la un nivel de 5,5% din total active la finalul lunii decembrie 2025, comparativ cu 5,3% la sfârșitul anului 2024.

5. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

GROUPE SOCIETE GENERALE

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlul riscurilor și este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD GLOBAL conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD GLOBAL au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei A.S.F. nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD GLOBAL aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(1.494)	(37.947)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	2.562	(14.704)
Total	<u>1.068</u>	<u>(52.651)</u>

În **Anexa nr. 1** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025 sintetizate în activ net în sumă de 213.850.122 lei (2024: 158.122.466 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat

în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, profit în sumă de 13.973.701 lei (2024: profit 17.920.989 lei).

Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

1. Actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

Investitorii Fondului BRD Global au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificarea menționată anterior a fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..

2. Modificarea politicii de investiții, inclusiv prin extinderea listei statelor terțe în care se realizează investiții prin adăugarea Elveției – SIX Swiss Exchange.

În acest context, au fost operate și alte modificări, referitoare la:

- drepturile și obligațiile investitorilor;
- clauze de continuare a contractului de societate.

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificările menționate anterior au necesitat autorizarea A.S.F..

3. Modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Global care vizează:

- Modificarea secțiunii privind organul de conducere, în sens de clarificare a anumitor aspecte.
- Modificarea secțiunii privind politica de remunerare.

Investitorii au fost informați despre modificările aduse prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în datele de 01.10.2025, respectiv 13.10.2025, în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

Modificările menționate anterior au fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 înregistrate în cursul anului 2025 de către BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a

GROUPE SOCIETE GENERALE

informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;

- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru guvernanta corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Regulamentul de organizare și funcționare, Codul deontologic, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții, Instrucțiunea privind documentația normativă etc.;
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Planul de continuitate operațională, Conformitatea cu prevederile Regulamentului DORA, Ghid privind acordarea voucherelor de vacanță, Externalizarea și supravegherea activităților externalizate, Ghid privind cultura și conduita în cadrul BRD Asset Management S.A.I., Ghidul de utilizare a parolilor pentru autentificare etc..

În cursul anului 2025, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern, activitatea de administrare a riscului și activitatea de audit intern.

9. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I.

Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadru pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

GROUPE SOCIETE GENERALE

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acesteia în timp și implementează măsuri corective, dacă este cazul.

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a. Este bazată pe criterii predeterminate;
- b. Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c. Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d. Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e. Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f. Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g. Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h. Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță.

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

- a. Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani.
- b. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- c. Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare.
- d. Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare.
- e. Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea *malus* și a mecanismelor de recuperare.

- f. Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- g. Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an

de angajare.

S.A.I. poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setate atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

- ✓ iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- ✓ țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- ✓ țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne.

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I.. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

În anul 2025, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: transferul responsabilității gestiunii reglementării de la Direcția Control Intern și Conformitate la Direcția Management Produs și Proces; adăugarea mențiunii potrivit căreia sustenabilitatea și ESG se regăsesc în obiectivele operaționale sau comportamentale care sunt avute în vedere în procesul de evaluare a performanței pentru întregul personal; adăugarea tichetelor de vacanță în cadrul remunerației fixe; eliminarea prevederii conform căreia bonusurile garantate nu sunt

incluse în calcularea raportului de parte fixă și parte variabilă a remunerației totale; modificarea indicatorilor de performanță generali privind rezultatele S.A.I..

Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și alinate la cerințele grupului din care BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În contextul declanșării conflictului din Iran, Societatea a monitorizat în mod constant evoluțiile macroeconomice și impactul potențial asupra piețelor financiare internaționale și locale. Acest eveniment este considerat un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

În perioada martie–aprilie 2026, piețele financiare au înregistrat episoade de volatilitate accentuată, influențate în principal de incertitudinile geopolitice și de creșterea prețurilor țițeiului la nivel global. În acest context, activele totale administrate de BRD Asset Management SAI, precum și valorile unitare ale activului net (VUAN) ale fondurilor administrate, au demonstrat un grad ridicat de reziliență. Performanța portofoliilor a reflectat o capacitate adecvată de absorbție a șocurilor inițiale, o mare parte din volatilitatea manifestată imediat după declanșarea conflictului fiind ulterior recuperată.

La data aprobării prezentei situații financiare, Societatea nu a identificat efecte semnificative de natură să afecteze continuitatea activității, politicile de investiții sau capacitatea fondurilor administrate de a-și onora obligațiile față de investitori. Organul de conducere al BRD Asset Management SAI va continua monitorizarea evoluțiilor geopolitice și a condițiilor de piață, urmând să adopte, dacă va fi cazul, măsurile necesare pentru gestionarea riscurilor și protejarea intereselor investitorilor.

Aprobat,

Președinte al Consiliului de Administrație și Director General

Mihai PURCĂREA

11. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2025

	<u>31 decembrie 2025</u>	<u>31 decembrie 2024</u>
	RON	(revizuit)* RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	17.372.545	12.531.975
Depozite plasate la bănci	9.153.670	5.218.384
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	1.742.749	2.811.090
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	190.009.701	140.701.274
Total active	218.278.665	161.262.723
Datorii		
Datorii din instrumentelor financiare în curs de decontare	3.718.772	2.809.318
Datorii financiare către furnizori și investitori	676.566	311.260
Alte datorii și cheltuieli estimate	33.205	19.679
Total datorii	4.428.543	3.140.257
Capital propriu		
Capital social	125.318.214	100.952.823
Prime de capital	88.530.840	57.222.293
Rezultat reportat	1.068	(52.650)
Total capital propriu	213.850.122	158.122.466
Total datorii și capital propriu	218.278.665	161.262.723

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL
Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

*Pentru detalii privind revizuirea efectuată, a se vedea Nota 18 din situațiile financiare anuale.

12. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2024	2023
	RON	RON
Venituri		
Câștig / (pierdere) net(ă) privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	15.565.782	18.680.670
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	480.718	496.450
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	639.723	576.107
Venituri din dividende	184.492	165.228
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(115.813)	37.231
Total venituri	16.754.901	19.955.685
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	2.625.214	1.849.404
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	23.111	34.794
Alte cheltuieli generale	132.875	150.498
Total cheltuieli	2.781.200	2.034.696
Profit înainte de impozitare	13.973.701	17.920.989
Impozite reținute la sursă	-	-
Profitul exercițiului	13.973.701	17.920.989
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului	13.973.701	17.920.989

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL
Nely NEAGA

Nr. de înregistrare în organismul profesional: 5817/2008

13. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2025	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2025	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2026	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	9.347.721	31	7.647.036	31	1.700.685	27
Remuneratii fixe	6.211.181	31	6.211.181	31	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	3.136.540	27	1.435.855	27	1.700.685	27
- numerar	2.052.812	27	942.251	27	1.110.561	27
- alte forme - unități de fond	1.083.728	15	493.604	13	590.124	15
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	6.712.063	17	5.466.859	17	1.245.204	15
A. Membri CA/CS, din care	103.068	1	103.068	1	-	-
Remuneratii fixe	103.068	1	103.068	1	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	2.054.058	2	1.589.804	2	464.254	2
Remuneratii fixe	1.157.148	2	1.157.148	2	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	896.910	2	432.656	2	464.254	2
- numerar	444.721	2	206.431	2	238.290	2
- alte forme - unități de fond	452.189	2	226.225	2	225.964	2
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	927.941	4	777.289	4	150.652	3
Remuneratii fixe	662.112	4	662.112	4	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	265.829	3	115.177	3	150.652	3
- numerar	146.470	3	61.254	3	85.216	3
- alte forme - unități de fond	119.359	3	53.923	3	65.436	3
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat ****	3.626.996	10	2.996.698	10	630.298	10
Remuneratii fixe	2.505.750	10	2.505.750	10	-	-
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	1.121.246	10	490.948	10	630.298	10
- numerar	609.066	10	277.492	10	331.574	10
- alte forme - unități de fond	512.180	10	213.456	8	298.724	10
Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

Reprezentant Neaga&Asociații
Financial Consulting SRL
Nely NEAGA
Nr. de înregistrare în organismul
profesional: 5817/2008

*a se vedea prevederile art. 34 ind. 2 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2026 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2025 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2025.

**aferește categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

***aferește, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerii de conformitate, administratorul de riscuri și auditorul intern, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

****a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.

14. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD GLOBAL la 31.12.2025

DATE GLOBALE 31.12.2025		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Raiffeisen Bank Romania S.A		
3. -		
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	

GROUPE SOCIETE GENERALE

Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

Mihai PURCĂREA

15. Anexa 5 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD Global

Furnizarea periodică de informații pentru produsele financiare menționate la articolul 8 alin (1), (2) și (2a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 și la articolul 6 primul paragraf din Regulamentul (UE) 2020/852

Denumirea produsului: BRD Global, înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010

Identificatorul entității juridice: BRD Asset Management S.A.I. S.A. înregistrată în registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010

Caracteristici de mediu și/ sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

Da

Nu

A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ___%

în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE

în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a putea fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE

A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ___%

A promovat caracteristici de mediu/sociale (M/S) și, deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, a avut proporție de investiții durabile de minimum ___% investiții durabile

cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE

cu un obiectiv de mediu în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE

cu un obiectiv social

A promovat caracteristici M/S, dar nu a realizat investiții durabile

În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?

Fondul BRD Global a promovat în perioada de raportare caracteristici de mediu și sociale prin construirea unui portofoliu global cu caracteristici ESG îmbunătățite, folosind următoarelor metode specifice:

- Fondul a utilizat scoruri ESG de la un furnizor consacrat extern de date (Morningstar);
- În cazul investiției în OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF cu caracteristici similare precum expunere geografică, activele pe care le are în administrare, costuri, Fondul a selectat instrumentele care sunt evaluate cu un scor ESG superior, conform Morningstar;
- Fondul a investit doar în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF cu cel puțin 3 Globuri pe platforma Morningstar;
- Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste 3,5;

Investiție durabilă înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv de mediu sau social, cu condiția ca investiția să nu aducă prejudicii semnificative niciunui obiectiv de mediu sau social și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852 prin care se stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Respectivul regulament nu include o listă a activităților durabile din punct de vedere social. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea să fie sau să nu fie aliniată la taxonomie.



Indicatori de durabilitate măsoară modul în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

- Fondul nu a investit în acțiuni individuale în perioada de raportare ;
- Fondul a investit peste 50% din expunerea pe acțiuni realizată prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF (de 85,7% din activ la finalul anului 2025) prin intermediul OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF având următoarele caracteristici:
 - OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare;

● **Ce performanță au avut indicatorii de durabilitate ?**

Indicator de durabilitate	Performanță
Interzicerea investirii în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF sau acțiuni individuale evaluate cu mai puțin de 3 Globuri conform Morningstar;	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.
Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF este minim 3,5	În perioada de raportare scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,4.
Scorul mediu ponderat Globurilor acțiunilor este minim 3,5	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.
Fondul va investi cel puțin 50% din expunerea pe acțiuni prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, având următoarele caracteristici: <ul style="list-style-type: none"> ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare; ○ OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art.9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții; 	La finalul perioadei de raportare, 89,5% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.

● **... și în comparație cu perioadele anterioare ?**

Indicator de durabilitate	Performanță 2025	Performanță 2024	Performanță 2023
Interzicerea investirii în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF sau acțiuni individuale evaluate cu mai puțin de 3 Globuri conform Morningstar;	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.	Fondul a investit doar în ETF-uri evaluate cu 3, 4 sau 5 Globuri și nu a investit deloc în acțiuni individuale în perioada de raportare.
Scorul mediu ponderat al Globurilor OPCVM-urilor	În perioada de raportare scorul mediu ponderat al	În perioada de raportare scorul mediu ponderat	În perioada de raportare scorul mediu ponderat al

Principalele efecte negative reprezintă impacturile negative cele mai semnificative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate legați de aspectele de mediu, sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiuni legate de combaterea corupției și a dării de mită.

tranzacționabile de tip ETF este minim 3,5	Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,4.	al Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,2.	Globurilor OPCVM-urilor tranzacționabile de tip ETF a fost menținut peste pragul de 3,5. La finalul perioadei de raportare, scorul mediu ponderat al ETF-urilor era 4,4.
Scorul mediu ponderat Globurilor acțiunilor este minim 3,5	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.	Nu se aplică indicatorul, în perioada de raportare Fondul nu a investit în acțiuni individuale.
<p>Fondul va investi cel puțin 50% din expunerea pe acțiuni prin acțiuni și OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, având următoarele caracteristici:</p> <ul style="list-style-type: none"> o OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul UE 2019/2088: promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare; <p>OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care au ca obiectiv investiții durabile și au desemnat un indice drept criteriu de referință (produse financiare la care se face referire la Art.9 din Regulamentul UE 2019/2088, fără ca fondul să urmărească în mod expres deținerea unei proporții minime în astfel de investiții;</p>	La finalul perioadei de raportare, 89,5% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.	La finalul perioadei de raportare, 100% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.	La finalul perioadei de raportare, 95,8% din totalul expunerii pe OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF era reprezentat de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088.

● **Care au fost obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial și cum a contribuit investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?**

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

● **În ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar le-a realizat parțial nu au adus prejudicii semnificative niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau sociale**

Nu se aplică întrebarea, întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

- — — Cum au fost luați în considerare indicatorii referitori la efectele negative asupra factorilor de durabilitate?

În ce mod sunt investițiile durabile alinate la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și la Principiile directe ale ONU privind afacerile și drepturile omului?

Taxonomia UE stabilește principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative", conform căruia investițiile alinate la taxonomie nu trebuie să aducă prejudicii semnificative obiectivelor taxonomiei UE, fiind însoțită de criterii specifice ale UE.

Principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative" se aplică numai pentru investițiile care stau la baza produsului financiar și care țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului. Investițiile care stau la baza porțiunii rămase a acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

De asemenea, nicio altă investiție durabilă nu trebuie să aducă prejudicii semnificative vreunui obiectiv social sau de mediu.



Cum a luat în considerare acest produs financiar principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?

BRD Global nu ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate.

BRD Asset Management S.A.I. realizează semestrial evaluarea privind efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului produselor financiare, rezultatul actualizat al evaluării fiind pus la dispoziția investitorilor în cadrul Documentului cu informații esențiale, secțiunea Profilul de risc și randament al investiției.



Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?

Cele mai mari investiții	Sectorul	% din active	Țara*
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS E	N/A	17.9%	SUA
Amundi S&P 500 Screened UCITS	N/A	16.3%	SUA
SS SPDR S&P 500 Leaders UCITS	N/A	16.1%	SUA
Amundi MSCI EMU ESG Selection	N/A	10.5%	Zona euro
HSBC S&P 500 UCITS ETF	N/A	8.8%	SUA
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS	N/A	5.2%	Japonia
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ET	N/A	3.3%	Marea Britanie
Xtrackers MSCI Canada Screened	N/A	2.4%	Canada
UBS MSCI Switzerland IMI Socia	N/A	1.9%	Elvetia
BNP PARIBAS EASY MSCI Pacific	N/A	1.8%	Regiunea Asia Pacific ex Japonia

Lista include investițiile care reprezintă **cea mai mare parte a investițiilor** aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: 31.12.2025

Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.

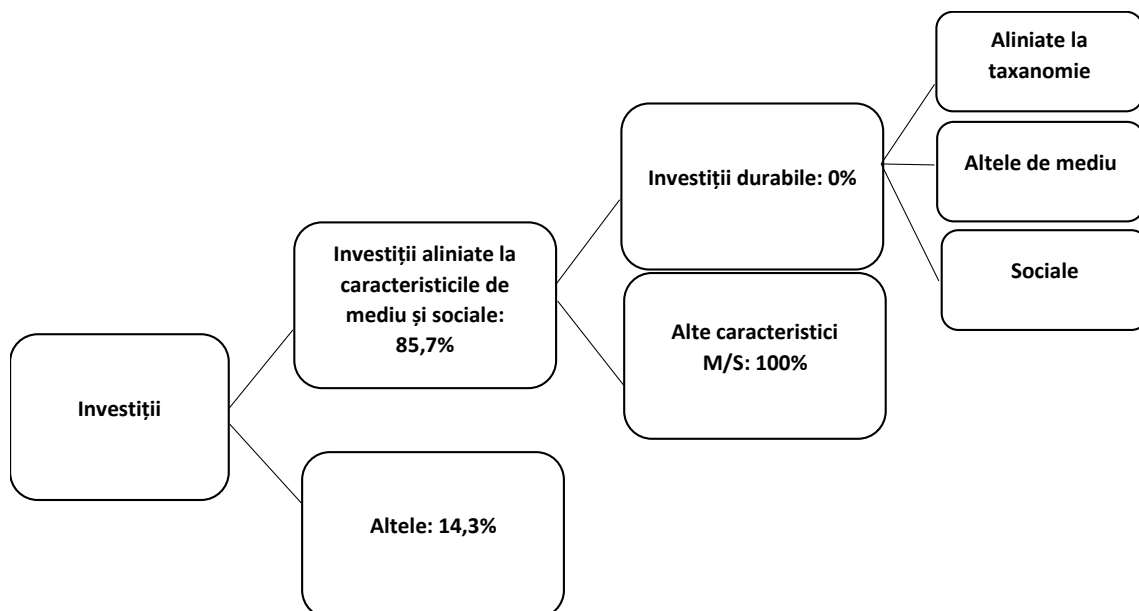
* În tabelul de mai sus câmpul Țara se referă la expunerea geografică a OPCVM-ului tranzacționabil de tip ETF



Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?

La finalul anului 2025, proporția investițiilor durabile a fost 0%. 85,7% dintre activele fondului era reprezentate de Investiții aliniate la caracteristicile de mediu și sociale, Alte caracteristici de mediu și sociale.

● Care a fost alocarea activelor?



● În ce sectoare economice au fost realizate investițiile ?

În perioada de raportare, investițiile BRD Global aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate integral de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF.



În ce măsură au fost investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniate cu taxonomia UE ?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

● Produsul financiar a investit în activități legate de gazele fosile și/ sau energia nucleară care respectă taxonomia UE¹?

¹ Activitățile legate de gazele fosile și/ sau de energia nucleară respect taxonomia numai în cazul în care contribuie la limitarea schimbărilor climatice (atenuarea schimbărilor climatice) și nu aduc prejudicii semnificative niciunui obiectiv al taxonomiei UE – a se vedea nota explicativă din marginea din stânga. Criteriile complete pentru activitățile economice legate de gazele fosile și de energia nucleară care respectă taxonomia UE sunt prevăzute în regulamentul delegate (UE) 2020/1214.

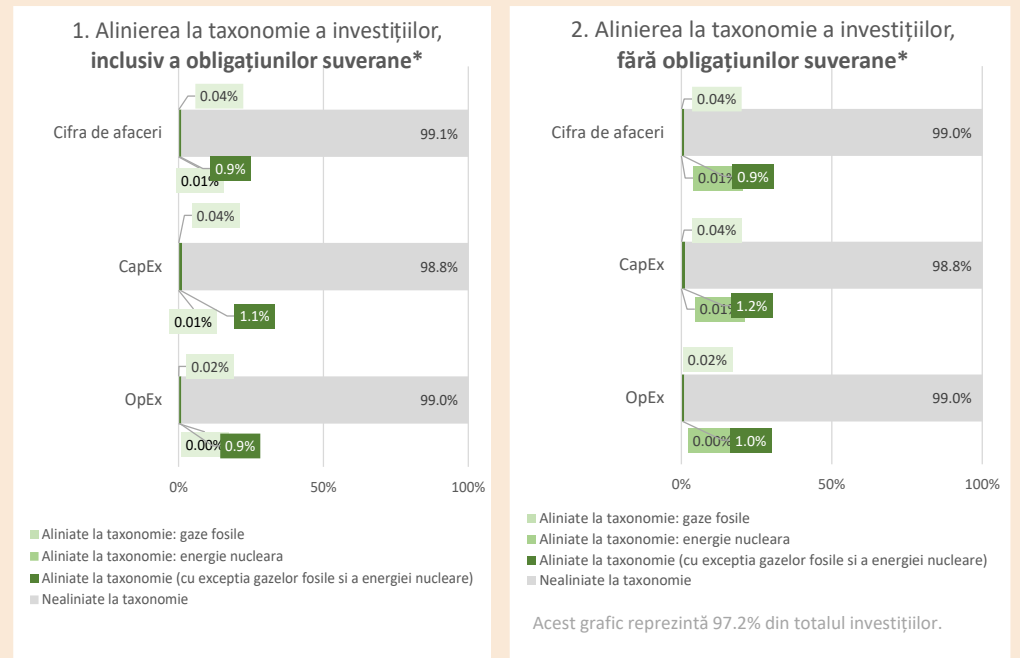
Da:

În gaze fosile

În energie nucleară

Nu:

Cele două grafice de mai jos indică, cu verde, procentul investiții care sunt aliniate la taxonomia UE. Întrucât nu există o metodologie adecvată pentru a determina alinierea la taxonomie a obligațiunilor suverane*, primul grafic prezintă alinierea la taxonomie în ceea ce privește toate investițiile produsului financiar, inclusiv cu obligațiunile suverane, în timp ce al doilea grafic indică alinierea la taxonomie numai în ceea ce privește investițiile produsului financiar care nu sunt obligațiuni suverane.



* În sensul acestor grafice, "obligațiunile suverane" reprezintă toate expunerile suverane.

● **Care a fost ponderea investițiilor în activități de tranziție și de facilitare?**

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

● **Cum a evoluat ponderea investițiilor aliniate cu taxonomia UE comparativ cu alte perioade ?**

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Care este ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la taxonomia UE?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Global nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.



Ce investiții au fost incluse la "#2 Altele", care este scopul acestora și există garanții sociale sau de mediu minime?

Categoria "Altele" a inclus depozite, titluri de stat, obligațiuni corporative și fonduri mutuale. Printre scopurile acestei categorii se numără următoarele, fără ca acestea să reprezinte o listă exhaustivă atingerea obiectivului investițional, diversificarea, managementul lichidității.

Pentru instrumentele financiare incluse în această categorie nu există garanții sociale sau de mediu minime.



Ce acțiuni au fost întreprinse în vederea îndeplinirii caracteristicilor de mediu și sociale în timpul perioadei de raportare ?

În perioada de raportare investițiile fondului BRD Global alinate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate în totalitate de OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF, fondul neavând investiții direct în companii. În acest context nu a fost întreprinsă nicio acțiune ce ține de sfera implicării cu companiile (engleza. "corporate engagement").



Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință ?

BRD Global nu are desemnat un indice specific drept criteriu de referință care să stabilească dacă produsul financiar este aliniat la caracteristicile de mediu și/sau sociale.

- **În ce mod diferă criteriul de referință față de un indice general al pieței?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în ceea ce privește indicatorii de durabilitate pentru a determina alinierea criteriului de referință la caracteristicile de mediu sau sociale?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu criteriul de referință?**
- **Ce performanță a avut acest produs financiar în comparație cu indicele general al pieței ?**

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

16. Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD GLOBAL la data de 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	100.14%	100.00%	-	158,400,927.03	100.15%	100.00%	-	214,159,737.77	55,758,810.74
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	4.66%	4.66%	-	7,375,344.74	0.85%	0.85%	-	1,825,366.96	(5,549,977.78)
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:	0.66%	0.66%	-	1,050,197.01	0.00%	0.00%	-	-	(1,050,197.01)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	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 dintr-un stat membru, din care:	4.00%	3.99%	-	6,325,147.73	0.85%	0.85%	-	1,825,366.96	(4,499,780.77)
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.35%	0.35%	-	547,129.21	0.25%	0.25%	-	544,553.55	(2,575.66)
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	3.65%	3.65%	-	5,778,018.52	0.60%	0.60%	-	1,280,813.41	(4,497,205.11)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2.1	actiuni nou emise necotate inca	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	12.21%	12.19%	-	26,112,634.33	8,502,674.02
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.13%	11.12%	-	17,609,960.31	12.21%	12.19%	-	26,112,634.33	8,502,674.02
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	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%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	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%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	0.11%	0.11%	-	178,346.00	0.19%	0.19%	-	415,074.98	236,728.98
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	1.86%	1.86%	-	3,981,679.86	(6,043,492.75)
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	6.34%	6.33%	-	10,025,172.61	1.86%	1.86%	-	3,981,679.86	(6,043,492.75)

Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD GLOBAL la data de 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	77.96%	77.85%	-	123,315,460.50	86.14%	86.01%	-	184,200,092.06	60,884,631.56
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	74.17%	74.07%	-	117,319,937.33	85.83%	85.71%	-	183,547,264.59	66,227,327.26
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	3.79%	3.79%	-	5,995,523.17	0.31%	0.30%	-	652,827.47	(5,342,695.70)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.07%	-0.07%	-	(103,357.13)	-1.11%	-1.11%	-	(2,375,110.42)	(2,271,753.29)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(105,129.39)	-0.19%	-0.19%	-	(399,086.42)	(293,957.03)
12.2	Sume in curs de decontare	-1.78%	-1.77%	-	(2,809,317.85)	-1.74%	-1.74%	-	(3,718,773.28)	(909,455.43)
12.3	Sume in tranzit bancar	1.78%	1.77%	-	2,811,090.11	0.81%	0.81%	-	1,742,749.28	1,068,340.83
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.14%	0.14%	-	225,809.41	0.15%	0.15%	-	310,683.76	84,874.35
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.04%	0.04%	-	56,688.86	0.03%	0.03%	-	69,202.47	12,513.61
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.05%	0.05%	-	72,866.57	0.06%	0.06%	-	125,980.26	53,113.69
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.04%	0.04%	-	57,711.32	0.03%	0.03%	-	62,742.66	5,031.34
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,732.07	0.00%	0.00%	-	3,352.69	620.62
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,511.75	0.00%	0.00%	-	6,103.44	2,591.69
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	2,781.50	0.00%	0.00%	-	3,039.73	258.23
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	522.14	0.00%	0.00%	-	483.62	(38.52)
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	682.10	0.00%	0.00%	-	936.71	254.61
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	568.03	0.00%	0.00%	-	439.09	(128.94)
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
19	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,648.10	0.00%	0.00%	-	4,325.76	677.66
20	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	4,713.02	0.00%	0.00%	-	8,457.00	3,743.98
21	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	3,945.86	0.00%	0.00%	-	3,955.86	10.00
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	861.98	0.00%	0.00%	-	-	(861.98)
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,057.44	0.00%	0.00%	-	-	(1,057.44)
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	567.63	0.00%	0.00%	-	-	(567.63)
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	11.52	0.00%	0.00%	-	1.55	(9.97)
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	14.81	0.00%	0.00%	-	2.82	(11.99)
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	11.79	0.00%	0.00%	-	1.40	(10.39)
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,740.54	0.00%	0.00%	-	1,385.49	(355.05)
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,253.98	0.00%	0.00%	-	2,550.32	296.34
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	1,785.40	0.00%	0.00%	-	1,256.89	(528.51)

Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD GLOBAL la data de 31.12.2025

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	RON
31	CHELTUIELI IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,385.00	0.00%	0.00%	-	4,035.00	650.00
32	CHELTUIELI IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	3,601.00	0.00%	0.00%	-	8,035.00	4,434.00
33	CHELTUIELI IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	147.00	0.00%	0.00%	-	4,396.00	4,249.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.86%		158,175,117.62	100.00%	99.85%		213,849,054.01	55,673,936.39

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL LA 31.12.2025

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	55,479,686.81	21,121,423.33	11,673,259.40	46,901,421.33	12,176,036.43	10,615,657.65	8,578,265.48	8,945,386.90	1,057,601.75
Numar unitati de fond aflate in circulatie	192,562.191685	538,427.950879	355,015.694057	174,869.160541	325,254.050379	381,471.119826	17,693.03	213,173.90	(26,455.43)
Valoare unitara a activului net	288.1130	39.2279	32.8809	268.2086	37.4354	27.8282	19.9044	1.7925	5.0527
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2594	0.5036	0.2370	0.2965	0.3829	0.3206	(0.0371)	0.1207	(0.0836)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

17. Anexa 7 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD GLOBAL la data de 31.12.2025

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerciala Romana SA	AT000A34CN3	31-Dec-25	1.00	11-May-23	19-May-25	19-May-26	%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Total							7.63%	100.0000	100000.00	20.89	4742.12	-	102.0645	102.064.5000	5.0985	544.553.55	0.01%	0.254%

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret plata	Pret plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisii	Pondere in activul total al OPCVM	
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-25	250.00	8-Sep-21	11-Mar-25	11-Mar-26	%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Total							2.88%	110.3890	1103.89	0.08	23.32	-	98.1540	981.5400	5.0985	1,280,813.41	0.02%	0.598%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	-
Citibank Romania	13.759.80	0.006%
Total	13.759.80	0.006%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	5.0985	-	-
Citibank Romania	-	5.0985	-	-
UniCredit Bank S.A.	437.14	5.0985	2,228.76	0.001%
Total			2,228.76	0.001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	4.3417	-	-
Citibank Romania	-	4.3417	-	-
Total			0.00	0.000%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-	5.8335	-	-
Total			0.00	0.000%

IX. 1 Disponibil in conturi curente si numerar - Cont Colector

IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	32.198.06	0.015%
Total	32.198.06	0.015%

IX. 1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR - Cont Colector

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	996.66	5.0985	5,081.47	0.002%
Total			5,081.47	0.002%

IX. 1.3 Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	83.333.00	4.3417	361,806.89	0.160%
Total			361,806.89	0.160%

X.1 Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	2.550.423.34	312.43	312.43	2.550.735.77	1.191%
BRD - Groupe Societe Generale SA	19-Dec-25	19-Mar-26	5.95%	1.500.000.00	247.92	3.222.92	1.503.222.92	0.702%
Total							4.053.958.69	1.893%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	22-Mar-25	20-Mar-26	1.90%	1500000.00	79.17	791.67	5.0985	7.651.786.33	3.573%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.73%	516460.88	10.47	10.47	5.0985	2.633.229.18	1.230%
Total								10.285.015.51	4.802%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	1.50%	2821740.09	109.24	109.24	4.3417	11.383.283.24	5.315%
Total								11.383.283.24	5.315%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.50%	69918.92	0.92	0.92	5.8335	390.376.89	0.182%
Total								390.376.89	0.182%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012

3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitie	Valoare initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulata(a)	Dobanda cumulata	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala RON	Pondere in total Instrumente emsiune	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI		LEI	%	LEI	LEI	%	%
ROCXXLUAHGUS	T-bill	800.00	7-Jul-25	26-Jan-26	96.2810	4814.05	0.92	163.0492	-	-	-	3.981.679.86	0.29%	1.859%
Total												3.981.679.86		1.859%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	4.050.55	126.893000	-	513.986.55	0.02%	0.240%
Total					513.986.55		0.240%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1802144575	LU1802144575	31-Dec-25	12.500.00	-	351.2500	22.385.601.56	0.32%	10.453%
LU1291106396	LU1291106396	31-Dec-25	50.000.00	-	15.2735	3.993.598.99	0.30%	1.818%
FDI BRD EURO SIMPLU	RO0BAW8942K1	-	993.02	27.423000	-	138.840.92	0.00%	0.065%
IE00BMD8MK72	IE00BMD8MK72	30-Dec-25	100.000.00	-	5.3250	2.714.951.25	0.73%	1.268%
IE00B36TC12	IE00B36TC12	30-Dec-25	90.000.00	-	24.3000	11.150.419.50	0.08%	5.207%
IE00BFMNP542	IE00BFMNP542	31-Dec-25	116.000.00	-	64.7402	38.280.018.15	0.09%	17.879%
Total						78.672.428.37		36.689%

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE00KXCXEP3	IE00KXCXEP3	31-Dec-25	40.000.00	-	201.1886	34.940.020.48	0.18%	16.515%
IE00BH4GP228	IE00BH4GP228	31-Dec-25	160.000.00	-	49.7731	34.575.987.51	0.16%	16.145%
LU0478289540	LU0478289540	30-Dec-25	10.000.00	-	118.0181	5.423.992.50	0.09%	2.393%
Total						74.640.000.59		34.852%

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	%	%
IE00B421W061	IE00B421W061	31-Dec-25	1,000.00	-	99.3300	579,441.56	0.01%	0.271%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	31-Dec-25	61,986.00	-	61.8370	18,744,017.16	0.05%	8.752%
LU0292097747	LU0292097747	30-Dec-25	250,000.00	-	4.8289	7,042,303.11	0.23%	3.288%
Total						26,365,761.83		12.311%

5. Titluri de participare denuminate in CHF

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	%	LEI	%	%
LU2250132763	LU2250132763	30-Dec-25	50,000.00	-	15.0080	4,107,914.72	0.34%	1.918%
Total						4,107,914.72		1.918%

7. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr. titluri de participare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			EUR		LEI	LEI	%	%
Xtrackers MSCI UK ESG UCITS E IF	-	XASX	5,4785	20,000,000	5.0985	-558,642.65	0.018%	-0.261%
HSBC FTSE 100 Uicis	ETF	HEUX	113.9	1,000,000	5.0985	-580,719.15	0.015%	-0.271%
Total						-1,139,361.80		-0.532%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitenului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD		LEI	LEI	%	%
HSBC S&P 500 Uicis	ETF	HSPX	69.8763	1,986	4.3417	-602,516.52	0.002%	-0.281%
XTRACKERS MSCI USA	-	XZMU	75.8879	6,000	4.3417	-1,976,894.97	0.005%	-0.923%
Total						-2,579,411.49		-1.204%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-32,198.06	-0.015%
Total	-32,198.06	-0.015%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-996.66	5.0985	-5,081.47	-0.002%
Total			-5,081.47	-0.002%

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-83,333.00	4.3417	-361,806.89	-0.169%
Total			-361,806.89	-0.169%

BRD Asset Management SAI SA

Preşedintele Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operaţiuni
Adriana FRĂŢILA