



**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**

**FDI BRD ACȚIUNI**

**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. Reapariția 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.<sup>1</sup>*

<sup>1</sup> 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](mailto:brdamoffice@brd.ro).

## CUPRINS

|                                                                                                                                                     |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Informații generale .....                                                                                                                        | 4  |
| 2. Evoluția macroeconomică în anul 2025.....                                                                                                        | 5  |
| 3. Obiectivele de investiții.....                                                                                                                   | 10 |
| 4. Politica de investiții.....                                                                                                                      | 12 |
| 5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile<br>Administrate de BRD Asset Management S.A.I. .... | 15 |
| 6. Managementul Riscului .....                                                                                                                      | 18 |
| 7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS .....                                                                                     | 19 |
| 8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....                                                                                          | 19 |
| 9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță.....                                                                    | 20 |
| 10. Politica de remunerare .....                                                                                                                    | 21 |
| 11. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                                                                                                  | 23 |
| 12. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de ... ..                                                             | 25 |
| 13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....                                                                                           | 26 |
| 14. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului.....                                                                                        | 27 |
| 15. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare<br>(SFT) FDI BRD ACȚIUNI la 31.12.2025 .....                 | 29 |
| 16. Anexa 5 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD ACȚIUNI .....                                                                       | 32 |
| 17. Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor Fondului.....                                                                                      | 38 |
| 18. Anexa 7 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2025 .....                                                                   | 41 |

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în anul 2025.

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Moneda de referință a Fondului este RON.

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

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://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](http://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.

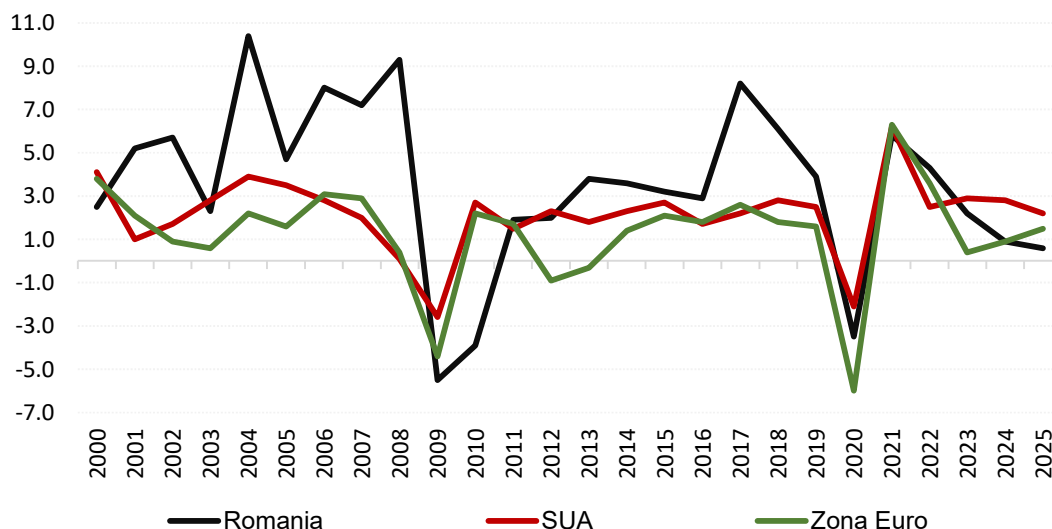
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

## 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 inferioră 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

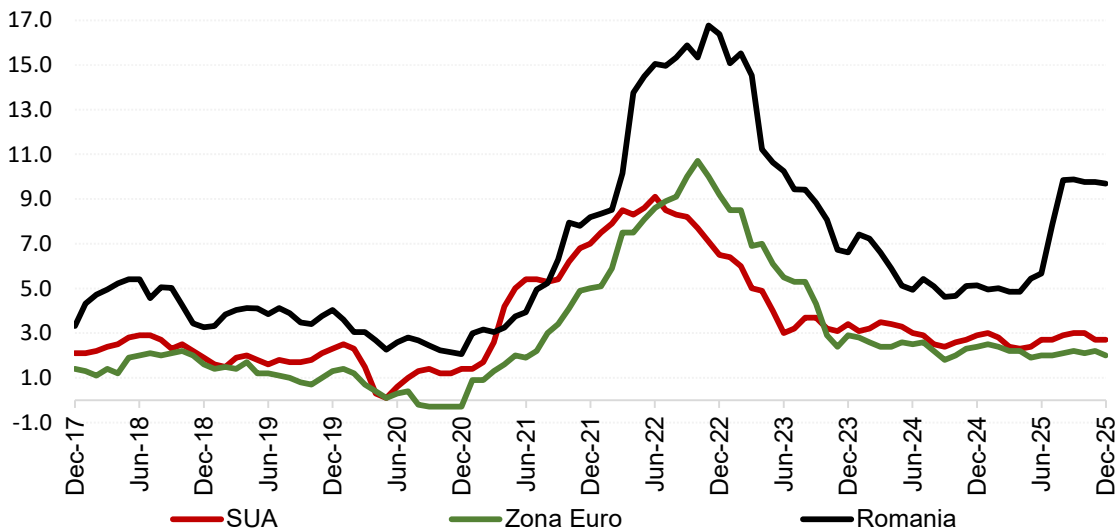
Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte de 25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică 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 anulul 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșterile 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

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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*

Economia României a înregistrat o performanță slabă și în anul 2025, în condițiile în care avansul PIB real a decelerat la 0,7% în anul 2025 de la 0,9% în anul 2024. Printre factorii care au limitat creșterea economică sunt începerea procesului de consolidare fiscală și menținerea unui climat economic și politic caracterizat prin incertitudine. Consumul populației, care în anii precedenți a fost determinantul principal al creșterii economice, a înregistrat o performanță modestă în anul 2025 în condițiile scăderii în termeni reali a veniturilor populației. Pe de altă parte, investițiile au înregistrat o performanță favorabilă în acest an susținând creșterea PIB-ului, în ciuda incertitudinilor politice și economice. Evoluția exporturilor de bunuri și servicii s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2025 în condițiile revenirii cererii externe.

În anul 2025 deficitul bugetar a însumat 7,7% din PIB, fiind redus de la 8,7% din PIB (valori calculate conform metodologiei naționale), în condițiile în care în țara noastră a fost inițiat un proces de consolidare fiscală fiind adoptate atât măsuri de creștere a încasărilor bugetare cât și unele de limitare a cheltuielilor publice. Astfel, în anul 2025 veniturile publice au crescut cu 15,3% față de anul 2024, în timp ce cheltuielile publice au avansat într-un ritm mai lent (+11,2% an-la-an).

Inflația din România a avut o evoluție pronunțat ascendentă pe parcursul anului 2025, rata anuală crescând de la 5,1% la finalul anului 2024 la 9,7% la finalul anului 2025. Inflația și-a accentuat tendința ascendentă începând cu lunile iulie și august, evoluție determinată de șocuri adverse de natura ofertei, respectiv ridicarea plafonării prețurilor la energie electrică și majorarea unor taxe indirecte (TVA și accise) ca parte a procesului de consolidare fiscală. În acest context cu inflație în creștere, Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată dobânda de politică monetară pe parcursul anului 2025 la 6,5%. Ratele de dobândă din piața monetară au variat pe parcursul anului

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

2025 în funcție de lichiditatea din piața monetară. Finalul semestrului I a adus o creștere a ratelor de dobândă din piața monetară peste nivelul ratei de politică monetară în condițiile înregistrării unui deficit de lichiditate la nivelul sectorului bancar, iar BNR a furnizat lichiditate sectorului bancar prin intermediul operațiunilor repo în a doua parte a semestrului I. În a doua parte a anului 2025 excedentul de lichiditate din piața monetară a crescut treptat ceea ce a permis ratelor de dobândă din piața monetară să scadă sub rata dobânzii de referință.

Titlurile de stat românești au înregistrat evoluții preponderent pozitive la nivelul întregului an 2025, fiind consemnate scăderi de randamente și creșteri de prețuri. În primul semestru riscurile fiscale și incertitudinea politică cauzată de alegerile prezidențiale, demisia primului ministru și formarea unui nou guvern au influențat în sens negativ performanța obligațiunilor de stat românești, însă aceste evoluții au fost reversate ulterior după soluționarea incertitudinii politice, formarea guvernului și adoptarea măsurilor de consolidare fiscală care au început să producă efecte. Randamentele titlurilor de stat românești denominate în RON au înregistrat scăderi vizibile de randamente în anul 2025 pe toată curba randamentelor titlurilor de stat, în ciuda creșterii inflației în vecinătatea nivelului de 10% în ultimele luni din 2025. Creșterea excedentului de lichiditate din piața monetară, caracterul tranzitoriu al inflației și materializarea efectelor pozitive ale consolidării fiscale au susținut interesul investitorilor față de titlurile de stat denominate în RON. Și în cazul obligațiunilor de stat românești denominate în valută au predominat evoluțiile favorabile determinate de încrederea investitorilor că procesul de consolidare dă rezultate, cu excepția obligațiunilor românești denominate în EUR pe termen foarte lung unde au fost înregistrate ușoare creșteri de randamente în contextul creșterii randamentelor titlurilor de stat germane. În anul 2025 România a organizat patru emisiuni de eurobonduri: în februarie (obligațiuni denominate în EUR și în USD cu maturități de 5, 9 și 12 ani), în martie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7 și 14 ani), în iulie (obligațiuni denominate în USD cu maturități de 5 și 10 ani și în EUR cu maturitate de 14 ani) și în octombrie (obligațiuni denominate în EUR cu maturități de 7, 12 și 20 de ani).

Volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a crescut în anul 2025, rezultând într-o depreciere a leului cu 2,4% față de euro în această perioadă. Cursul de schimb EUR/RON crescuse mai mult în luna mai pe fondul instabilității politice, însă o parte din depreciere a fost reversată ulterior.

|                                                                                                      | T1 2024 | T2 2024 | T3 2024 | T4 2024 | T1 2025 | T2 2025 | T3 2025 | T4 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>                                                             | 0.6     | 0.9     | 1.7     | 0.5     | 0.3     | 0.3     | 1.7     | 0.2     |
| <b>Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>                           | 3.0     | 0.2     | -3.6    | -3.4    | -6.3    | -0.6    | 0.2     | 1.7     |
| <b>Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *</b>                        | 13.9    | 12.5    | 13.8    | 11.1    | 9.8     | 7.0     | 4.1     | 4.8     |
| <b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>                                             | 5.3     | 5.2     | 5.7     | 5.7     | 6.1     | 6.2     | 6.0     | 6.2     |
| <b>Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)</b>                       | -2.1    | -3.6    | -5.4    | -8.7    | -2.9    | -3.7    | -5.4    | -7.7    |
| <b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>                                         | 6.6     | 4.9     | 4.6     | 5.1     | 4.9     | 5.7     | 9.9     | 9.7     |
| <b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>                               | 7.00    | 7.00    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    | 6.50    |
| <b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b> | 6.0     | 6.1     | 6.0     | 6.9     | 6.9     | 7.2     | 7.1     | 6.3     |
| <b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>                                               | 6.1     | 6.0     | 5.6     | 5.9     | 5.9     | 7.1     | 6.5     | 6.1     |

*Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg*

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive pe parcursul semestrului I din 2025, indicii locali (BET +10,4%, BET-BK+12,4%) înregistrând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului precedent. Bursa locală a fost afectată de incertitudinea politică internă, investitorii așteptând deznodământul alegerilor prezidențiale, astfel că a consemnat o evoluție inferioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune, Polonia +29.8%, Ungaria +23,1%, Austria +21,0%, dar peste aprecierile consemnate pe piețele dezvoltate Europa +8,3%, SUA +5,5%.

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2025 cu un avans de +15,2%.

În a doua parte a anului 2025, după clarificarea contextului politic local, activele cu risc locale au cunoscut o singură direcție, cu aprecieri consistente în fiecare din lunile semestrului doi, pe seama expansiunii multiplilor de tranzacționare. Astfel, piața locală a recuperat integral decalajul și a depășit în randament întreaga regiune, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR a terminat anul 2025 cu randament de 54,1%.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul acesta de către emitenți locali, menționăm: Fondul Proprietatea a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 11%, Hidroelectrică și OMV Petrom au plătit dividende cu randament de aproximativ 8%, Nuclearelectrică, Banca Transilvania și BRD-GSG care au distribuit dividende de aproximativ 6%.

În anul 2025 s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Transgaz (TGN +181%) care a raportat un profit net de 899 milioane RON, mai mult decât dublu comparativ cu profitul de 410 milioane RON din 2024, Electrica (EL +99,6%) a raportat un profit net de 1,2 miliarde RON, aproape triplu raportat la profitul de 470 milioane RON din anul anterior, Romgaz (SNG +94,4%) a raportat un profit net de 3,3 miliarde

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

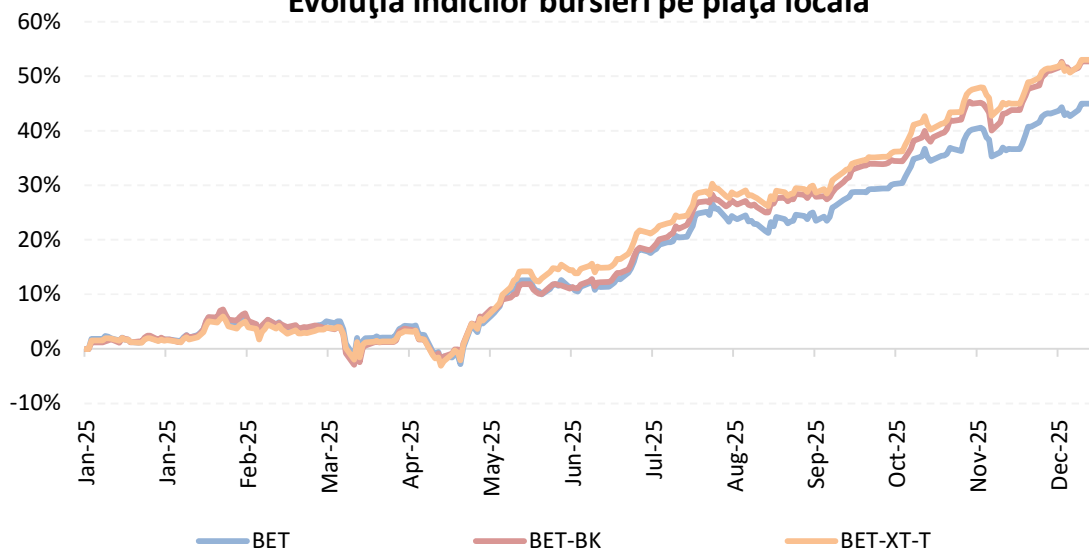
RON, în creștere de la 3,2 miliarde RON în 2024.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente negative, au înregistrat companiile: Bittnet Systems (BNET -26%) care a raportat o pierdere de -5.2 milioane RON în 2025, comparativ cu un profit net de 9,1 milioane RON anul anterior, Sphera Franchise Group (SFG -6,3%) a consemnat un profit în scădere cu -36,3%, de la 97 milioane RON în 2024, la aproape 62 milioane RON în 2025, Antibiotice Iasi (ATB -4,3%), care a raportat un profit de doar 51,8 milioane RON în 2025, aproape de jumătatea profitului de 102,2 de anul anterior.

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2025 au fost mai mari, cu precădere în partea a doua a anului, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 14 milioane EUR, față de o medie zilnică de aproximativ 11,5 milioane EUR în 2024. Volumele au fost impulsionate și de o nouă listare pe segmentul principal al bursei de la București, CrisTim Family Holding (CFH) având debutul în luna noiembrie, precum și de o participare sporită a investitorilor de retail.

Capitalizarea bursieră a fost în creștere semnificativă în anul 2025, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii decembrie 2025 aceasta era de 102,6 miliarde EUR, comparativ cu 70,4 miliarde EUR la sfârșitul anului 2024.

### Evoluția indicilor bursieri pe piața locală



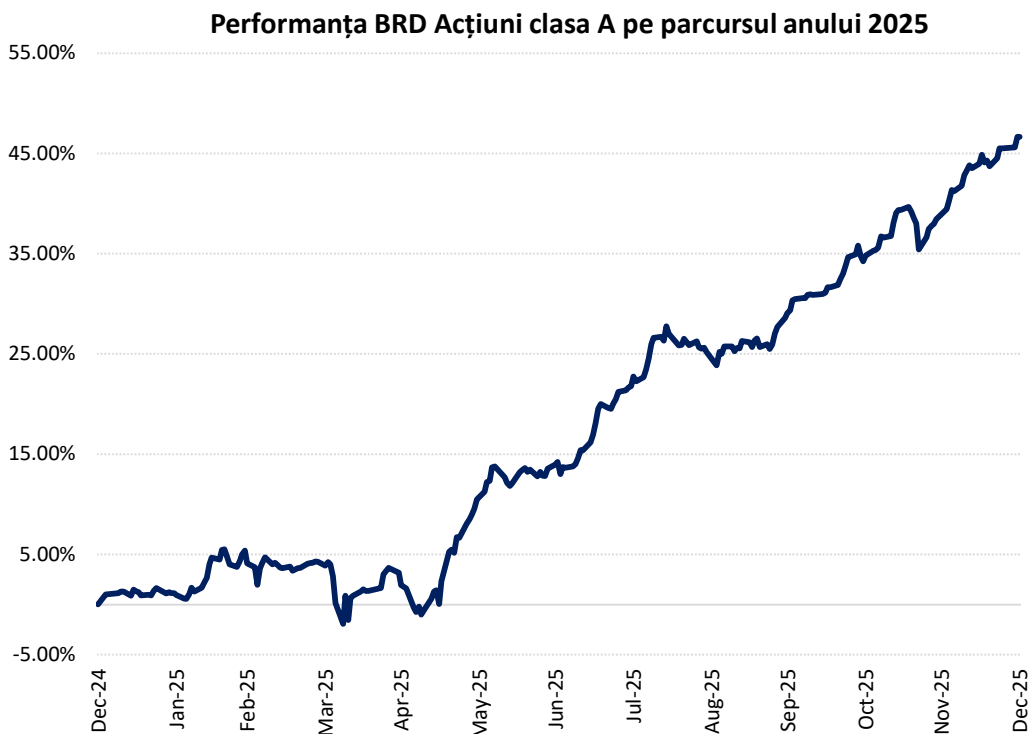
Sursa: BVB

### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în special pe piața de acțiuni din România. Fondul va urmări obținerea unei performanțe pe termen lung superioară investiției individuale în acțiuni listate la Bursa de Valori București. Incepand cu octombrie 2025 Fondul se incadreaza în categoria produselor financiare menționate la articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 .

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Pe parcursul anului 2025, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu +46,7%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu +43,1% în aceeași perioadă de timp. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2025:

*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 a fost la finalul lunii decembrie 2025 de 646,5494 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 87,6655 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 546,5%, iar a clasei în EUR cu 250,7%.

Pe parcursul anului 2025, activul total al Fondului a crescut de la 825,6 milioane RON, la 1.305,1 milioane RON, respectiv cu +58,1%.

**Investițiile Fondului** la 31.12.2025 se prezintă astfel: 77,3% acțiuni și fonduri de acțiuni românești, 7,4% acțiuni externe (listate pe piețele din Varșovia și țări din Zona euro), obligațiuni și fonduri obligațiuni cu o pondere de 6,5%, 8,8% depozitele bancare și alte active -0,03%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2025 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

fost înregistrat în 07.04.2025, (432,3024 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2025 (646,5494 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 08.05.2025 (58,8974 EUR), iar nivelul maxim la data de 30.12.2025 (87,6995 EUR).

În data de 31.12.2025, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 6,529, din care 6,416 persoane fizice și 113 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 1,822 investitori, din care persoane fizice 1,801 și persoane juridice 21.

#### 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața de acțiuni din România. Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

BRD Acțiuni își propune să contribuie la reducerea riscurilor de mediu și sociale, prin construirea unui portofoliu cu expunere în special pe piața de acțiuni din România, care să aibă caracteristici de mediu, sociale și de guvernanță (engl. ESG) îmbunătățite la nivelul agregat al portofoliului. Fondul va investi cel puțin 75% în instrumente financiare aliniate la caracteristicile de mediu și sociale.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. 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.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2025. Fondul a început anul 2025 cu o expunere pe acțiuni de 83,8%, aceasta a crescut spre finalul anului, situându-se la 84,7% la data 31 decembrie. Cea mai mare deținere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 76,0% la finalul intervalului, nivel mai ridicat comparativ cu finalul anului 2024 (75,4%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți listați pe burse vest europene, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 6,9% din total activ în decembrie 2025, în creștere față de 5,4% la finalul lunii decembrie 2024. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care a scăzut ușor de la 0,8% la 0,6% pe parcursul anului. La finalul lunii decembrie 2025, Fondul avea 1,3% expunere pe fonduri listate de acțiuni românești.

**Expunerea pe acțiuni**

**Pondere în total activ  
decembrie 2025 (%)**

**Pondere în total activ  
decembrie 2024 (%)**

|                                |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Expunere totală acțiuni</b> | <b>84,7</b> | <b>83,8</b> |
| România                        | 76,0        | 75,4        |
| Piete vest europene            | 6,9         | 5,4         |
| Polonia                        | 0,6         | 0,8         |
| Fonduri de acțiuni             | 1,3         | 1,9         |

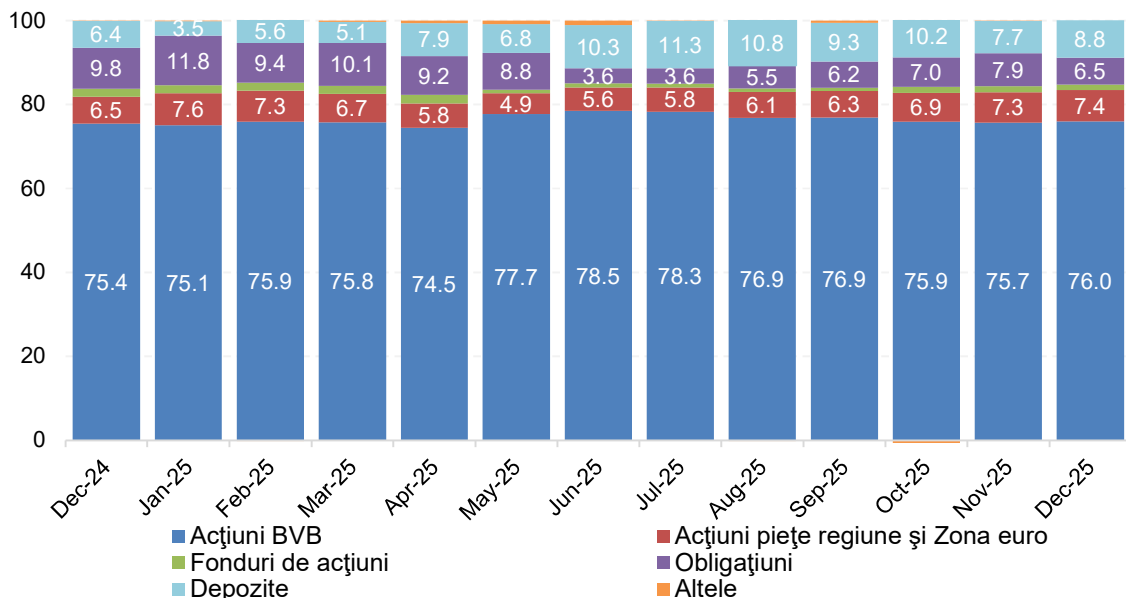
Datorită rezultatelor operaționale solide și perspectivelor de a distribui dividende cu randamente printre cele mai semnificative în anii care vin, cea mai mare expunere individuală în 2025 a fost pe Banca Transilvania, cu 7,2% la finalul perioadei de raportare, în ușoară scădere de la 7,5% în decembrie 2024. A doua cea mai mare deținere a fost tot din sistemul bancar, respectiv Erste Group, în creștere în 2025 de la 5,2% la finalul anului 2024, la 6,1% la 31 decembrie 2025. De altfel, expunerea fondului pe acțiunile bancare românești (și cu expunere pe România) a fost în creștere în 2025, perspectivele pentru sectorul bancar local fiind susținute de dobânzile menținute în continuare ridicate, dar și de datele de creditare în continuare în creștere în România, precum și de performanța remarcabilă a sectoarelor similare din piețele externe, cu precădere în Europa. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD – Groupe Societe Generale și Erste Group) a fost de 18,0% la finalul lunii decembrie 2024 și de 19,4% la finalul lunii decembrie 2025.

Expunerea cumulată a Fondului pe acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom și Romgaz a fost diminuată pe parcursul anului, la 9,7%. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era 5,5%, redusă de la 7,5% la finalul lunii decembrie 2024, în timp ce expunerea pe Romgaz era de 4,2% (similară cu cea de la finalul anului trecut). Deținerea la producătorul de electricitate Hidroelectrică a fost în scădere în 2025, de la 7,7% la finalul anului 2024 la 6,0% la 31 decembrie 2025.

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Premier Energy, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a crescut pe parcursul anului 2025, de la un nivel cumulativ de 11,8% în decembrie 2024, la un nivel de 14,6% în decembrie 2025 (parțial și ca urmare a performanței foarte bune a acestor acțiuni).

În ceea ce privește obligațiunile și fonduri de obligațiuni, expunerea Fondului pe această categorie de instrumente s-a redus pe parcursul primului semestru, de la un nivel de 9,8% la finalul lunii decembrie 2024 la 6,5% la finalul lunii decembrie 2025. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, reprezentând 3,5 % din total active, următoare deținere fiind de obligațiuni guvernamentale emise de Franța cu pondere 2,7%, iar deținerea în fonduri de obligațiuni au fost de 0,2%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 6,4% în luna decembrie 2024 la 8,8% în luna decembrie 2025.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2025 este exemplificată de graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Acțiuni (% din total active)**


Sursa: BRD AM

Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul lunii decembrie 2025 este prezentat în tabelul de mai jos.

| Emitent                     | Activ                                | Pondere în activul total – dec. 2025 (%) |
|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| BRD Groupe Societe Generale | Acțiuni, conturi și depozite bancare | 15,1                                     |
| Banca Transilvania          | Acțiuni                              | 7,2                                      |
| Erste Group Bank            | Acțiuni                              | 6,1                                      |
| Hidroelectrica              | Acțiuni                              | 6,0                                      |
| Transgaz                    | Acțiuni                              | 6,0                                      |
| OMV Petrom                  | Acțiuni                              | 5,5                                      |
| Electrica                   | Acțiuni                              | 4,4                                      |
| Nuclearelectrica            | Acțiuni                              | 4,4                                      |
| Digi Communication          | Acțiuni                              | 4,3                                      |
| Romgaz                      | Acțiuni                              | 4,2                                      |

## 5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

---

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernanta corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principii generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernanta corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

### ➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2025**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2025, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;

## GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernanță corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernanței corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2025 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0,5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

- Pe parcursul anului 2025, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 18 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 8 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2025 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 19,5% din portofoliul FDI BRD Acțiuni.
- În anul 2025, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
  - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
  - - aprobarea politicilor de remunerare;
  - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost integral favorabile (100% dintr-un total de 135 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criterii de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG).

➤ **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2025, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2025, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

➤ **Informații privind riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile la care este supus Fondul, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului**

Principalele categorii de riscuri la care este expus FDI BRD Acțiuni sunt:

**Riscul de piață:** riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

**Riscul de credit:** riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

**Riscul de lichiditate:** riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

**Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Acțiuni la data de 31.12.2025 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2025 se regăsesc în tabelul de mai jos.

| Indicator          | Rate de rotație |         |       | Valoare tranzacționată (RON) |             |             |
|--------------------|-----------------|---------|-------|------------------------------|-------------|-------------|
|                    | Cumparare       | Vanzare | Total | Cumparare                    | Vanzare     | Total       |
| <b>BRD ACȚIUNI</b> | 48,5%           | 36,6%   | 85,0% | 474.299.270                  | 324.120.328 | 798.419.599 |

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale din data tranzacției ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

Pentru implementarea politicii de investiții, Direcția Investiții analizează oportunitățile de investiții în vederea alocării activelor către cele mai atractive alternative. Ca regulă generală, analiza oportunităților de investiții trebuie să fie obiectivă, riguroasă și documentată și să comensureze riscurile cu randamentele așteptate. Analiza va avea în vedere și compatibilitatea dintre investiția potențială și strategia investițională a fondului respectiv.

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

## 6. Managementul Riscului

---

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul aferent prețurilor acțiunilor 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 în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

## 7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD ACȚIUNI 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 ACȚIUNI 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:

|                                                              | <b>31 decembrie 2025</b> | <b>31 decembrie 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                              | <b>RON</b>               | <b>RON</b>               |
| Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare | (10.125)                 | (114.543)                |
| Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă         | 31.940                   | (74.318)                 |
| <b>Total</b>                                                 | <b>21.815</b>            | <b>(188.861)</b>         |

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 1.302.595.261 lei (2024: 823.862.242 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 367.679.354 lei (2024: profit 74.277.815 lei).

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

## 8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2025, au existat mai multe modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni 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 Acțiuni 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

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

site-ul Administratorului, [www.brdam.ro](http://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, conform celor menționate mai jos:

- Modificări care evidențiază faptul că Fondul BRD Acțiuni reprezintă un produs financiar la care fac referire prevederile Art. 8 din Regulamentul UE 2019/2088 privind informațiile legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare.
- Modificări referitoare la drepturile și obligațiile investitorilor și la 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](http://www.brdam.ro).

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

3. Modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni 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](http://www.brdam.ro).

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

## **9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță 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 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 guvernanța 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

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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.

## 10. 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;
- Cadrul 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.

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

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
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 distribuire 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.

GROUPE SOCIETE GENERALE

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 aliniate 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](http://www.brdam.ro).

## **11. Evenimente ulterioare datei de raportare**

În contextul declanșării conflictului din Iran, Societatea a monitorizat în mod constant evoluțiile

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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**

## 12. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025

|                                                                        | 31 decembrie 2025    | 31 decembrie 2024<br>(revizuit)* |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                                                                        | RON                  | RON                              |
| <b>Active</b>                                                          |                      |                                  |
| Numerar și echivalente de numerar                                      | 46.911.330           | 36.725.229                       |
| Depozite plasate la bănci                                              | 70.975.622           | 16.861.989                       |
| Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare                | 630.134              | 228.854                          |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 1.190.243.558        | 772.377.594                      |
| <b>Total active</b>                                                    | <b>1.308.760.644</b> | <b>826.193.666</b>               |
| <b>Datorii</b>                                                         |                      |                                  |
| Datorii din instrumente financiare în curs de decontare                | 1.254.049            | 331.906                          |
| Datorii financiare către furnizori și investitori                      | 4.548.614            | 1.903.154                        |
| Alte datorii și cheltuieli estimate                                    | 362.720              | 96.364                           |
| <b>Total datorii</b>                                                   | <b>6.165.383</b>     | <b>2.331.424</b>                 |
| <b>Capital propriu</b>                                                 |                      |                                  |
| Capital social                                                         | 342.680.300          | 315.294.625                      |
| Prime de capital                                                       | 959.893.146          | 508.756.478                      |
| Rezultatul reportat                                                    | 21.815               | (188.861)                        |
| <b>Total capital propriu</b>                                           | <b>1.302.595.261</b> | <b>823.862.242</b>               |
| <b>Total datorii și capital propriu</b>                                | <b>1.308.760.644</b> | <b>826.193.666</b>               |

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 19 din situațiile financiare anuale.

### 13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

|                                                                                                                         | 2025<br>RON        | 2024<br>RON       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                                         |                    |                   |
| Caștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere | 351.628.815        | 57.882.900        |
| Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere                            | 2.681.375          | 2.133.404         |
| Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat                                           | 2.620.093          | 1.509.874         |
| Venituri din dividende                                                                                                  | 31.725.926         | 31.587.268        |
| Caștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb                                                                         | 912.374            | (61.659)          |
| <b>Total venituri</b>                                                                                                   | <b>389.568.583</b> | <b>93.051.787</b> |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                                       |                    |                   |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului                                                             | 19.700.907         | 16.529.049        |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare                                              | 948.694            | 915.647           |
| Alte cheltuieli generale                                                                                                | 851.307            | 899.752           |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                                                 | <b>21.500.908</b>  | <b>18.344.448</b> |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                                     | <b>368.067.675</b> | <b>74.707.339</b> |
| Impozite reținute la sursă                                                                                              | 388.321            | 429.524           |
| <b>Profitul exercițiului</b>                                                                                            | <b>367.679.354</b> | <b>74.277.815</b> |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                                                   | -                  | -                 |
| <b>Total rezultat global al exercițiului</b>                                                                            | <b>367.679.354</b> | <b>74.277.815</b> |

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

### 14. 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>                        | <b>9.347.721</b>                                                                 | <b>31</b>         | <b>7.647.036</b>                                                         | <b>31</b>         | <b>1.700.685</b>                                                                           | <b>27</b>         |
| Remunerații fixe                                                                                                      | 6.211.181                                                                        | 31                | 6.211.181                                                                | 31                | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații 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                |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>              | <b>6.712.063</b>                                                                 | <b>17</b>         | <b>5.466.859</b>                                                         | <b>17</b>         | <b>1.245.204</b>                                                                           | <b>15</b>         |
| <b>A. Membri CA/CS, din care</b>                                                                                      | <b>103.068</b>                                                                   | <b>1</b>          | <b>103.068</b>                                                           | <b>1</b>          | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                      | 103.068                                                                          | 1                 | 103.068                                                                  | 1                 | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:                                                | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| - numerar                                                                                                             | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| - alte forme - unități de fond                                                                                        | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>                                                                      | <b>2.054.058</b>                                                                 | <b>2</b>          | <b>1.589.804</b>                                                         | <b>2</b>          | <b>464.254</b>                                                                             | <b>2</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                      | 1.157.148                                                                        | 2                 | 1.157.148                                                                | 2                 | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații 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                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>C. Funcții cu atribuții de control***</b>                                                                          | <b>927.941</b>                                                                   | <b>4</b>          | <b>777.289</b>                                                           | <b>4</b>          | <b>150.652</b>                                                                             | <b>3</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                      | 662.112                                                                          | 4                 | 662.112                                                                  | 4                 | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații 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                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                          | -                                                                                | -                 | -                                                                        | -                 | -                                                                                          | -                 |
| <b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****</b> | <b>3.626.996</b>                                                                 | <b>10</b>         | <b>2.996.698</b>                                                         | <b>10</b>         | <b>630.298</b>                                                                             | <b>10</b>         |
| Remunerații fixe                                                                                                      | 2.505.750                                                                        | 10                | 2.505.750                                                                | 10                | -                                                                                          | -                 |
| Remunerații 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                |
| Remunerații 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.

\*\*aferente 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;

\*\*\*aferente, 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.

## 15. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD ACȚIUNI 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 |
| <b>Tranzactii Repo</b>                                                                                              |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b>                                                                                    |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| <b>Total Return Swap</b>                                                                                            |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 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           |                                                     |                |
| <b>Tranzactii Repo</b>                                                                                              |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 1. BRD Groupe Societe Generale                                                                                      |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 2. Raiffeisen Bank Romania S.A                                                                                      |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| 3. -                                                                                                                |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| <b>Tranzactii Sell – Buyback</b>                                                                                    |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| <b>Total Return Swap</b>                                                                                            |                                                     |                |
|                                                                                                                     |                                                     |                |
| DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT                                                        |                                                     |                |
| - tipul si calitatea garantiei                                                                                      |                                                     |                |
| <b>Tranzactii Repo</b>                                                                                              | Obligatiuni emise de administratia publica centrala |                |
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b>                                                                                    |                                                     |                |

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

|                                  |  |  |
|----------------------------------|--|--|
| <b>Total Return Swap</b>         |  |  |
| - scadenta garantiei             |  |  |
| <b>Tranzactii Repo</b>           |  |  |
| 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                |  |  |
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b> |  |  |
| 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                   |  |  |
| <b>Tranzactii Repo</b>           |  |  |
| 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                |  |  |

GROUPE SOCIETE GENERALE

|                                                                                          |         |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|
| <b>Tranzactii Sell - Buyback</b>                                                         |         |       |
| 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                                                              |         |       |
| <b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>                                       |         |       |
| Avem repo                                                                                |         |       |
| <b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b> |         |       |
| <b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b> |         |       |
| - proportia garantiilor detinute in conturi separate                                     |         | 0.00% |
| conturi agreate                                                                          |         | 100%  |
| <b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>             |         |       |
| <b>Tranzactii Repo EUR</b>                                                               |         |       |
| rentabilitate                                                                            |         |       |
| costuri                                                                                  |         |       |
| <b>Tranzactii Repo RON</b>                                                               |         |       |
| rentabilitate                                                                            |         |       |
| costuri                                                                                  |         |       |
| <b>Tranzactii Repo USD</b>                                                               |         |       |
| rentabilitate                                                                            |         |       |
| costuri                                                                                  |         |       |
| <b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>                                                     |         |       |
| rentabilitate                                                                            |         |       |
| costuri                                                                                  |         |       |
| <b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>                                                     |         |       |
| rentabilitate                                                                            |         |       |
| venituri                                                                                 |         |       |

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

**Mihai PURCĂREA**

## 16. Anexa 5 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD ACȚIUNI

**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**

**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 aliniate la taxonomie.

**Denumirea produsului:** BRD ACTIUNI, înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 /27.08.2008

**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 Actiuni a promovat în perioada de raportare caracteristici de mediu și sociale prin construirea unui portofoliu cu expunere în special pe piața de acțiuni din România, care să aibă caracteristici (engl. ESG) îmbunătățite la nivelul agregat al portofoliului. Fondul a investit cel puțin 75% în instrumente financiare aliniate la caracteristicile de mediu și sociale.

În vederea promovării caracteristicilor de mediu și sociale prin construirea unui portofoliu cu caracteristici ESG îmbunătățite, Fondul a utilizat metode ESG specifice:

- Fondul a utilizat scoruri ESG de la un furnizor consacrat extern de date (Morningstar - Sustainalytics) ;

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

- Fondul a menținut cel puțin 75% din activele sale în instrumente financiare care sunt aliniate la caracteristicile de mediu și sociale și cărora li s-a atribuit un scor ESG;
- Fondul nu a investit în instrumente financiare ale căror scor ESG conform Sustainalytics este mai mare de 50;
- În cazul investiției în OPCVM-uri tranzacționabile de tip ETF cu caracteristici similare precum expunere geografică, particularități, nivelul activelor pe care le are în administrare, costuri, ș.a., Fondul a selectat instrumentele care sunt evaluate cu un scor ESG superior;
- Fondul a monitorizat riscului ESG global al Fondului și a gestionat limitarea lui prin menținerea unui scor mediu agregat al instrumentelor financiare cu caracteristici de mediu și sociale îmbunătățite de maximum 25. La finalul lunii decembrie 2025 scorul mediu agregat era de 23,43.
- Scorul ponderat a fost monitorizat continuu și actualizarea scorurilor ESG pentru instrumentele financiare din portofoliu se face cu o frecvență semestrială ; în cazul în care scorul mediu agregat al instrumentelor financiare cu caracteristici de mediu și sociale îmbunătățite ar crește peste nivelul de 25, portofoliul Fondului va fi rebalansat într-un interval de timp rezonabil și cu respectarea interesului investitorilor.
- La finalul lunii decembrie 2025 scorul mediu agregat era de 23,43.

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

| <b>Indicator de durabilitate</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Performanță</b>                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Interzicerea investirii în acțiuni individuale care au risc ESG sever, cu scor mai mare de 50 conform Morningstar-Sustainalytics;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Fondul a investit doar în acțiuni individuale cu scor mai mic de 50 în perioada de raportare.                                                                      |
| Menținerea unui scor mediu agregat al instrumentelor financiare cu caracteristici de mediu și sociale îmbunătățite de maximum 25                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Fondul monitorizează periodic ca scorul mediu ponderat nu depășește nivelul de 25, iar la finalul lunii decembrie 2025 scorul mediu agregat era de 23,4.           |
| <p>Fondul va investi cel puțin 75% în instrumente financiare aliniate la caracteristicile de mediu și sociale.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ acțiuni, obligațiuni, 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 OPCVM-uri care se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.9 din Regulamentul (UE) 2019/2088 și instrumente ale pieței monetare;</li> </ul> | La finalul perioadei de raportare, 86,0% din totalul portofoliului era reprezentat de acțiuni și titluri de stat aliniate la caracteristicile de mediu și sociale. |

● **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 Acțiuni 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 Acțiuni nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

**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.



Cum au fost luați în considerare indicatorii referitori la efectele negative asupra factorilor de durabilitate? În ce mod sunt investițiile durabile aliniate la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și la Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului?

*Taxonomia UE stabilește principiul de "a nu aduce prejudicii semnificative", conform căruia investițiile aliniate 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 Acțiuni 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?**

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.

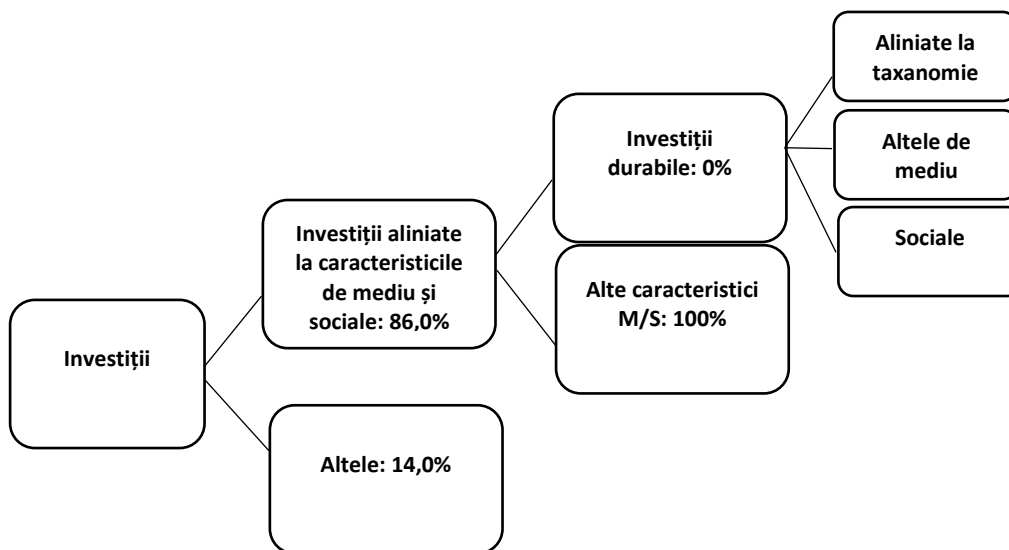
| Cele mai mari investiții         | Sectorul   | % din active | Țara    |
|----------------------------------|------------|--------------|---------|
| BRD – Groupe Societe Generale SA | Financiar  | 14,9%        | România |
| Banca Transilvania               | Financiar  | 7,2%         | România |
| Erste Group Bank AG              | Financiar  | 6,1%         | Austria |
| Transgaz                         | Utilități  | 6,0%         | România |
| Hidroelectrica                   | Utilități  | 6,0%         | România |
| OMV Petrom                       | Energie    | 5.5%         | România |
| Electrica S.A.                   | Utilități  | 4,4%         | România |
| Nuclearelectrica S.A.            | Utilități  | 4,4%         | România |
| Digi Communications N.V.         | Comunicați | 4,3%         | România |
| Romgaz                           | Energie    | 4,2%         | România |



**Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?**

La finalul anului 2025, proporția investițiilor durabile a fost 0%. 86,0% 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 Acțiuni aliniate la caracteristicile de mediu și sociale au fost reprezentate în principal prin acțiuni ale companiilor din sectoarele financiar, utilități și energetic, dar cu ponderi mai reduse și alte sectoare precum comunicații, tehnologie, industrial, materiale, consum, transport.



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

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Acțiuni 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 UE<sup>1</sup>?

Da:

În gaze fosile

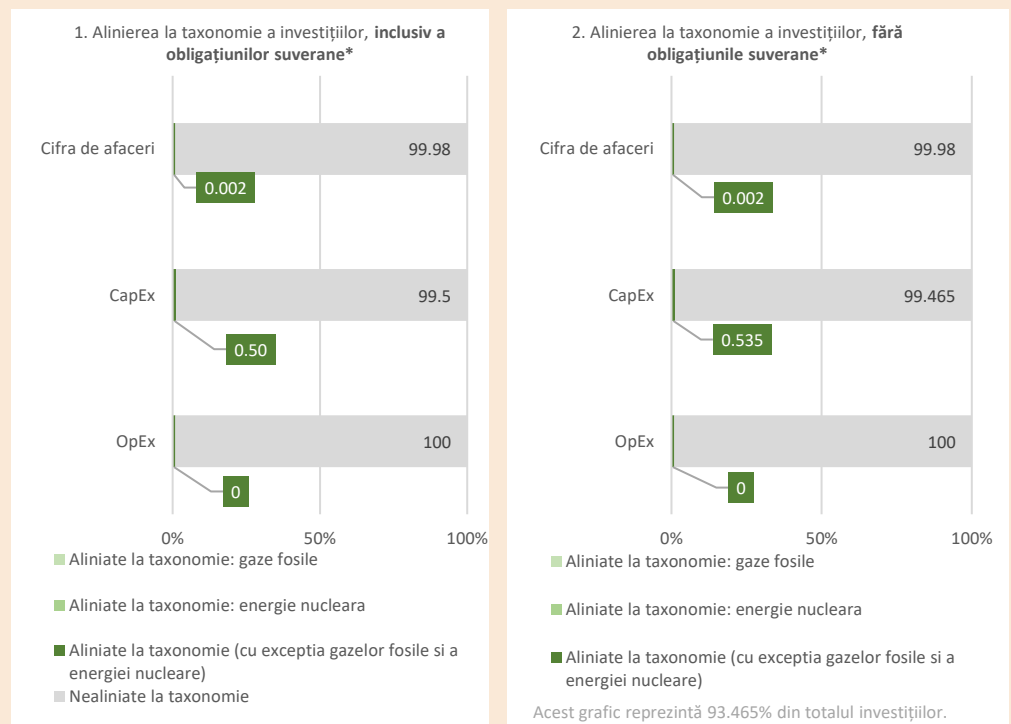
În energie nucleară

☒ 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

<sup>1</sup> 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.

**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 Acțiuni nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

### Cum a evoluat ponderea investițiilor alinate cu taxonomia UE comparativ cu alte perioade ?

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



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

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Acțiuni 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 Acțiuni 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 instrumente financiare fără un scor ESG cum ar fi numerar, acțiuni, obligațiuni, OPCVM-uri netranzactionabile, OPCVM-uri care nu se constituie în produse financiare la care fac referire prevederile art.8 sau art.9 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Pentru instrumentele financiare incluse în această categorie nu există garanții sociale sau de mediu minime. Unele dintre aceste companii sunt nou listate pe piața locală și nu au obținut încă un scor ESG.



## **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 Acțiuni a inițiat comunicarea cu un număr de 11 emitenți locali cu risc ESG mediu, înalt sau sever (cu scor de peste 25) prin care am exprimat interesul și disponibilitatea pentru dialog deschis și constructiv privind integrarea criteriilor ESG în strategia companiilor în vederea îmbunătățirii viitoare a scorului ESG.



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

BRD Acțiuni 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**

## 17. Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2025

| 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      | LEI            |
| I                | Total active                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100.19%                                     | 100.00%           | -      | 825,600,395.12                              | 100.20%         | 100.00%           | -      | 1,305,137,074.41 | 479,536,679.29 |
| 1                | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                     | 85.86%                                      | 85.70%            | -      | 707,514,900.68                              | 84.77%          | 84.61%            | -      | 1,104,236,435.58 | 396,721,534.90 |
| 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:                                                                                                           |                                             |                   | -      | 638,450,262.71                              |                 |                   | -      | 991,425,607.50   | 352,975,344.79 |
|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 77.48%                                      | 77.33%            |        |                                             | 76.11%          | 75.96%            |        |                  |                |
| 1.1.1            | actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)                                                                                                                                                                                            | 75.52%                                      | 75.38%            | -      | 622,302,260.58                              | 76.11%          | 75.96%            | -      | 991,425,607.50   | 369,123,346.92 |
| 1.1.2            | obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                       | 0.00%             | -      |                                             | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                | -              |
| 1.1.3            | obligatiuni emise de administratia publica locala                                                                                                                                                                                                                                 | 0.06%                                       | 0.06%             | -      | 517,999.05                                  | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                | (517,999.05)   |
| 1.1.4            | obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                               | 1.90%                                       | 1.89%             | -      | 15,630,003.08                               | 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:                                                                                                  | 8.38%                                       | 8.37%             | -      | 69,064,637.97                               | 8.66%           | 8.64%             | -      | 112,810,828.08   | 43,746,190.11  |
| 1.2.1            | actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru                                                                                                                                                                                                               | 6.50%                                       | 6.49%             | -      | 53,546,498.63                               | 7.46%           | 7.45%             | -      | 97,221,853.23    | 43,675,354.60  |
| 1.2.2            | obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru                                                                                                                                                                                                           | 1.88%                                       | 1.88%             | -      | 15,518,139.34                               | 1.20%           | 1.19%             | -      | 15,588,974.85    | 70,835.51      |
| 1.2.3            | obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                       | 0.00%             | -      |                                             | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                | -              |
| 1.2.4            | obligatiuni de stat cotate                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                | -              |
| 1.2.5            | alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)                                                                                                                                                                                             | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                |                |
| 1.3              | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata 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%             | -      | -                | -              |
| 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                | Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:                                                                                                                                                       | 0.00%                                       | 0.00%             | -      |                                             | 0.00%           | 0.00%             | -      | -                | -              |
| 5                | Depozite bancare din care                                                                                                                                                                                                                                                         | 6.37%                                       | 6.35%             | -      | 52,451,532.28                               | 8.85%           | 8.83%             | -      | 115,273,193.83   | 62,821,661.55  |
| 5.1              | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                                                                                                                                                                  | 6.37%                                       | 6.35%             | -      | 52,451,532.28                               | 8.85%           | 8.83%             | -      | 115,273,193.83   | 62,821,661.55  |
| 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 terț                                                                                                                                                                                                           | 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%             | -      | -                | -              |

## Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2025

|      | Denumire element                                                                                                                                                                              | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2024 |                   |        | TOTAL ACTIV          | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2025 |                   |        | TOTAL ACTIV           | Diferente<br>LEI       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|------------------------|
|      |                                                                                                                                                                                               | % din activ net                             | % din activ total | Valuta |                      | % din activ net                             | % din activ total | Valuta |                       |                        |
| 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 tert:                                                                                                    | 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    | <b>Conturi curente si numerar</b>                                                                                                                                                             | <b>0.15%</b>                                | <b>0.15%</b>      | -      | <b>1,250,228.46</b>  | <b>0.20%</b>                                | <b>0.20%</b>      | -      | <b>2,623,882.95</b>   | <b>1,373,654.49</b>    |
| 8    | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b> |                                             |                   | -      | <b>27,432,635.32</b> |                                             |                   | -      | <b>66,145,488.97</b>  | <b>38,712,853.65</b>   |
|      |                                                                                                                                                                                               | <b>3.33%</b>                                | <b>3.32%</b>      |        |                      | <b>5.08%</b>                                | <b>5.07%</b>      |        |                       |                        |
| 8.3  | certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)                                                                                                                                             |                                             |                   | -      | 27,432,635.32        |                                             |                   | -      | 66,145,488.97         | 38,712,853.65          |
|      |                                                                                                                                                                                               | 3.33%                                       | 3.32%             |        |                      | 5.08%                                       | 5.07%             |        |                       |                        |
| 9    | <b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>                                                                                                                                                  | <b>4.55%</b>                                | <b>4.54%</b>      | -      | <b>37,504,375.81</b> | <b>1.52%</b>                                | <b>1.52%</b>      | -      | <b>19,829,692.94</b>  | <b>(17,674,682.87)</b> |
| 9.1  | Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA admise la tranzactionare                                                                                                                           | 1.02%                                       | 1.02%             | -      | 8,442,900.00         | 1.32%                                       | 1.32%             | -      | 17,172,000.00         | 8,729,100.00           |
| 9.2  | Titluri de participare la OPCVM / AOPC/FIA neadmise la tranzactionare                                                                                                                         | 3.53%                                       | 3.52%             | -      | 29,061,475.81        | 0.20%                                       | 0.20%             | -      | 2,657,692.94          | (26,403,782.87)        |
| 10   | <b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>                                                                                                                                                 | <b>0.00%</b>                                | <b>0.00%</b>      | -      | -                    | <b>0.00%</b>                                | <b>0.00%</b>      | -      | -                     | -                      |
| 12   | <b>Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>                                                                                                                  | <b>-0.07%</b>                               | <b>-0.07%</b>     | -      | <b>(553,277.43)</b>  | <b>-0.23%</b>                               | <b>-0.23%</b>     | -      | <b>(2,971,619.86)</b> | <b>(2,418,342.43)</b>  |
| 12.1 | Subscrieri nealocate                                                                                                                                                                          | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                    | -0.18%                                      | -0.18%            | -      | (2,347,704.44)        | (2,347,704.44)         |
| 12.2 | Sume in curs de decontare                                                                                                                                                                     | -0.01%                                      | -0.01%            | -      | (103,051.57)         | -0.05%                                      | -0.05%            | -      | (623,915.42)          | (520,863.85)           |
| 12.4 | Sume in curs de rezolvare                                                                                                                                                                     | -0.05%                                      | -0.05%            | -      | (450,225.86)         | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 450,225.86            |                        |
| 12.5 | Sume in tranzit bancar                                                                                                                                                                        | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                    | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                     | -                      |
| II   | <b>Total obligatii</b>                                                                                                                                                                        | <b>0.19%</b>                                | <b>0.19%</b>      | -      | <b>1,549,292.22</b>  | <b>0.20%</b>                                | <b>0.20%</b>      | -      | <b>2,563,629.58</b>   | <b>1,014,337.36</b>    |
| 1    | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON                                                                                                                                | 0.08%                                       | 0.08%             | -      | 619,351.98           | 0.07%                                       | 0.07%             | -      | 882,993.21            | 263,641.23             |
| 2    | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR                                                                                                                                | 0.09%                                       | 0.09%             | -      | 728,761.01           | 0.09%                                       | 0.09%             | -      | 1,200,115.03          | 471,354.02             |
| 3    | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON                                                                                                                      | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 14,732.68            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 14,162.17             | (570.51)               |
| 4    | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR                                                                                                                      | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 17,329.54            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 19,254.25             | 1,924.71               |
| 5    | Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON                                                                                                                                                     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 24,921.57            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 34,292.69             | 9,371.12               |
| 6    | Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR                                                                                                                                                     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 29,302.91            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 46,635.37             | 17,332.46              |
| 7    | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON                                                                                                                               | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 462.61               | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 1,431.23              | 968.62                 |
| 8    | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR                                                                                                                               | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 546.79               | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 1,960.29              | 1,413.50               |

Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor FDI BRD ACȚIUNI 31.12.2025

| 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      | LEI            |
| 9                | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 10               | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 11               | Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON                                      | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 12               | Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR                                      | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 13               | Cheltuieli de emisiune - CLASA RON                                       | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 14               | Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR                                        | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 15               | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 29,345.62                                   | 0.00%           | 0.00%             | -         | 42,832.29        | 13,486.67      |
| 16               | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 34,685.24                                   | 0.00%           | 0.00%             | -         | 58,659.76        | 23,974.52      |
| 17               | Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON                            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 7,496.86                                    | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | (7,496.86)     |
| 18               | Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR                            | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 9,912.49                                    | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | (9,912.49)     |
| 19               | Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON                                     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 50.51                                       | 0.00%           | 0.00%             | -         | 27.67            | (22.84)        |
| 20               | Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR                                     | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 59.41                                       | 0.00%           | 0.00%             | -         | 37.62            | (21.79)        |
| 21               | Rascumparari de platit - CLASA RON                                       | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 22               | Rascumparari de platit - CLASA EUR                                       | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | -                                           | 0.00%           | 0.00%             | -         | -                | -              |
| 23               | Comision IVG - CLASA RON                                                 | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 22,884.00                                   | 0.01%           | 0.01%             | -         | 119,766.00       | 96,882.00      |
| 24               | Comision IVG - CLASA EUR                                                 | 0.00%                                       | 0.00%             | -      | 9,449.00                                    | 0.01%           | 0.01%             | -         | 141,462.00       | 132,013.00     |
| III              | Valoarea activului net (I-II)                                            | 100.00%                                     | 99.81%            | -      | 824,051,102.89                              | 100.00%         | 99.80%            | -         | 1,302,573,444.80 | 478,522,341.91 |

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI  
LA 31.12.2025

|                                                                              | Perioada curenta<br>Clasa A (RON) | Perioada curenta<br>Clasa E (EUR) | Perioada<br>corespunzatoare a<br>anului precedent<br>Clasa A (RON) | Perioada<br>corespunzatoare a<br>anului precedent<br>Clasa E (EUR) | Diferente Clasa A | Diferente Clasa E |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valoare activ net                                                            | 550,429,830.12                    | 147,522,529.11                    | 377,802,239.39                                                     | 89,714,493.78                                                      | 172,627,590.73    | 57,808,035.33     |
| Numar unitati de fond aflate in<br>circulatie                                | 851,334.424619                    | 1,682,787.887090                  | 856,999.840015                                                     | 1,464,242.547521                                                   | (5,665.42)        | 218,545.34        |
| Valoare unitara a activului net                                              | 646.5494                          | 87.6655                           | 440.8428                                                           | 61.2702                                                            | 205.7066          | 26.3953           |
| Coeficient de impartire pentru clasa<br>de unitati de fond (daca este cazul) | 0.4226                            | 0.5774                            | 0.4585                                                             | 0.5415                                                             | (0.0359)          | 0.0359            |

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni  
Adriana FRATILA

18. Anexa 7 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD ACTIUNI la data de 31.12.2025

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania  
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

| Emitent                                 | Simbol actiune | Cod ISIN      | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala        | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                         |                |               |                                                |                      | LEI              | LEI             | LEI                   | %                                          | %                                 |
| Lion Capital SA                         | LION           | ROSF1AACNOR2  | 30-Dec-25                                      | 2.159.000,00         | 0.1000           | 4.2000          | 8.636.000,00          | 0.4254%                                    | 0.862%                            |
| Alro S.A.                               | ALR            | ROALROACNOR0  | 30-Dec-25                                      | 1.187.500,00         | 0.5000           | 1.4950          | 1.775.312,50          | 0.1684%                                    | 0.136%                            |
| Antibiotice Iasi                        | ATB            | ROATB1ACNOR9  | 30-Dec-25                                      | 6.680.000,00         | 0.1000           | 2.4500          | 16.366.000,00         | 0.9940%                                    | 1.254%                            |
| Aquila Part Prod Com S.A.               | AQ             | RO71862EAI1R9 | 30-Dec-25                                      | 25.500.000,00        | 0.1500           | 1.4160          | 36.108.000,00         | 2.1250%                                    | 2.767%                            |
| AROBIS TRANSILVANIA SOFTWARE            | AROBIS         | ROWMR49BORG5  | 30-Dec-25                                      | 5.000.000,00         | 0.1000           | 0.6700          | 3.350.000,00          | 0.4782%                                    | 0.257%                            |
| Banca Transilvania                      | TLV            | ROTLVAAACNOR1 | 30-Dec-25                                      | 3.110.000,00         | 10.0000          | 30.2000         | 93.922.000,00         | 0.2852%                                    | 7.196%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA        | BRD            | ROBRDBACNOR2  | 30-Dec-25                                      | 2.965.000,00         | 1.0000           | 26.8000         | 78.758.500,00         | 0.4255%                                    | 6.111%                            |
| Colpet SA                               | COTE           | ROCOTEACNOR7  | 30-Dec-25                                      | 110.000,00           | 3.3000           | 77.0000         | 8.470.000,00          | 1.2706%                                    | 0.649%                            |
| CRIS-TIM FAMILY HOLDING                 | CFH            | ROMZT2IHW2M4  | 30-Dec-25                                      | 1.140.000,00         | 1.0000           | 18.5000         | 21.090.000,00         | 1.4144%                                    | 1.616%                            |
| Dia Communications N.V.                 | DIGI           | NL0012294474  | 30-Dec-25                                      | 508.000,00           | 0.0510           | 110.2000        | 55.981.600,00         | 0.0746%                                    | 4.289%                            |
| Evergent Investments S.A.               | EVER           | ROSF1EACNOR0  | 30-Dec-25                                      | 7.850.000,00         | 0.1000           | 2.7700          | 21.744.500,00         | 0.8812%                                    | 1.666%                            |
| Fondul Proprietatea                     | FP             | ROFP1AACNOR5  | 30-Dec-25                                      | 13.700.000,00        | 0.5200           | 0.5360          | 7.343.200,00          | 0.4280%                                    | 0.563%                            |
| HIDROELECTRICA                          | H2O            | ROH2O25HCO1B6 | 30-Dec-25                                      | 632.000,00           | 10.0000          | 124.2000        | 78.494.400,00         | 1.1405%                                    | 6.014%                            |
| Impact Developer & Contractor S.A.      | IMP            | ROMIPACNOR0   | 30-Dec-25                                      | 1.500.500,00         | 0.0000           | 4.4000          | 6.602.200,00          | 1.2690%                                    | 0.506%                            |
| Infinity Capital Investments SA         | INFINITY       | ROSF1EACNOR4  | 30-Dec-25                                      | 3.431.000,00         | 0.1000           | 3.7000          | 12.694.700,00         | 0.7979%                                    | 0.973%                            |
| Medlife S.A.                            | M              | ROMED1ACNOR6  | 30-Dec-25                                      | 5.005.000,00         | 0.2500           | 10.2800         | 51.451.400,00         | 0.9417%                                    | 3.842%                            |
| One United Properties S.A.              | ONE            | ROYJY2P0HWY8  | 30-Dec-25                                      | 1.150.000,00         | 10.0000          | 29.7500         | 34.212.500,00         | 1.0407%                                    | 2.621%                            |
| Petrom Bucuresti                        | SNP            | ROSNPPACNOR9  | 30-Dec-25                                      | 72.000.000,00        | 0.1000           | 0.9950          | 71.640.000,00         | 0.1155%                                    | 5.489%                            |
| PREMIER ENERGY PLC                      | PE             | CY0209000914  | 30-Dec-25                                      | 1.050.000,00         | 0.0051           | 29.2500         | 30.712.500,00         | 0.8400%                                    | 2.353%                            |
| Purcani Wineries Public Company Limited | WINE           | CY0107600716  | 30-Dec-25                                      | 458.000,00           | 0.0510           | 19.4600         | 9.912.600,00          | 1.1288%                                    | 0.683%                            |
| Romgaz S.A.                             | SNG            | ROSGNGACNOR3  | 30-Dec-25                                      | 5.530.000,00         | 1.0000           | 9.9900          | 55.244.700,00         | 0.1435%                                    | 4.233%                            |
| S.N. Nuclearelectrica S.A.              | SNN            | ROSNNEACNOR8  | 30-Dec-25                                      | 1.042.000,00         | 10.0000          | 54.9000         | 57.205.800,00         | 0.3454%                                    | 4.383%                            |
| SIF 3 Transilvania                      | TRANS          | ROSF3EACNOR5  | 30-Dec-25                                      | 8.950.000,00         | 0.1000           | 0.5220          | 4.671.900,00          | 0.4209%                                    | 0.358%                            |
| SIMTEL TEAM                             | SMTL           | ROMLSGJUKYH3  | 30-Dec-25                                      | 205.000,00           | 0.2000           | 55.8000         | 11.439.000,00         | 2.5179%                                    | 0.676%                            |
| SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.    | EL             | ROELEACNOR5   | 30-Dec-25                                      | 2.200.000,00         | 10.0000          | 26.3500         | 67.970.000,00         | 0.6479%                                    | 4.442%                            |
| Solihra Franchise Group                 | SFG            | ROSGFRACNOR4  | 30-Dec-25                                      | 517.000,00           | 15.0000          | 37.7500         | 19.916.750,00         | 1.3293%                                    | 1.495%                            |
| Terapiplast SA                          | TRP            | ROTRPLACNOR7  | 30-Dec-25                                      | 32.330.000,00        | 0.1000           | 0.4305          | 13.918.065,00         | 1.0771%                                    | 1.066%                            |
| Transselectrica S.A.                    | TEL            | ROTELACNOR9   | 30-Dec-25                                      | 311.000,00           | 10.0000          | 75.0000         | 23.325.000,00         | 0.4243%                                    | 1.787%                            |
| Transgaz                                | TGN            | ROTGNGACNOR8  | 30-Dec-25                                      | 1.184.000,00         | 10.0000          | 65.9000         | 78.684.600,00         | 0.6338%                                    | 6.029%                            |
| Transport Trade Services                | ITS            | ROYCRRK66RD8  | 30-Dec-25                                      | 3.690.000,00         | 1.0000           | 5.4700          | 20.184.300,00         | 2.0500%                                    | 1.547%                            |
| <b>Total</b>                            |                |               |                                                |                      |                  |                 | <b>991.425.607.50</b> |                                            | <b>75.953%</b>                    |

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

| Emitent                                 | Tip valoare mobiliara | Simbol | Cod ISIN     | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Valoare totala     | Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|-----------------------------------------|-----------------------|--------|--------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                         |                       |        |              |                 | LEI                                 | LEI                | %                                                                             | %                                      |
| BRD - Groupe Societe Generale SA        | Actiuni               | BRD    | ROBRDBACNOR2 | 25.8000         | 5.000.0000                          | -129.000.00        | 0.001%                                                                        | -0.010%                                |
| Fondul Proprietatea                     | Actiuni               | FP     | ROFP1AACNOR5 | 0.5373          | 200.000.0000                        | -107.452.17        | 0.006%                                                                        | -0.008%                                |
| Petrom Bucuresti                        | Actiuni               | SNP    | ROSNPPACNOR9 | 0.9953          | 450.000.0000                        | -447.885.52        | 0.001%                                                                        | -0.034%                                |
| Purcani Wineries Public Company Limited | ACTIUNI               | WINE   | CY0107600716 | 19.4101         | 3.000.0000                          | -58.230.28         | 0.007%                                                                        | -0.004%                                |
| S.N. Nuclearelectrica S.A.              | Actiuni               | SNN    | ROSNNEACNOR8 | 55.1907         | 2.000.0000                          | -110.381.40        | 0.001%                                                                        | -0.006%                                |
| Transgaz                                | Actiuni               | TGN    | ROTGNGACNOR8 | 65.9000         | 4.000.0000                          | -263.600.00        | 0.002%                                                                        | -0.020%                                |
| Transport Trade Services                | Actiuni               | ITS    | ROYCRRK66RD8 | 5.5000          | 25.000.0000                         | -137.500.00        | 0.014%                                                                        | -0.011%                                |
| Dia Communications N.V.                 | Actiuni               | DIGI   | NL0012294474 | 110.4000        | 2.000.0000                          | -220.800.00        | 0.002%                                                                        | -0.017%                                |
| Medlife S.A.                            | Actiuni               | M      | ROMED1ACNOR6 | 10.2000         | 30.000.0000                         | -306.000.00        | -0.006%                                                                       | 0.023%                                 |
| Terapiplast SA                          | actiuni               | TRP    | ROTRPLACNOR7 | 0.4306          | 240.000.0000                        | 103.333.93         | -0.008%                                                                       | 0.008%                                 |
| <b>Total</b>                            |                       |        |              |                 |                                     | <b>-623.915.42</b> |                                                                               | <b>-0.048%</b>                         |

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

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

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

| Emitent             | Cod ISIN      | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala       | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                     |               |                                                |                      | EUR              | EUR             | LEI                      | LEI                  | %                                          | %                                 |
| Erste Group Bank AG | AT0000652011  | 30-Dec-25                                      | 152.500,00           |                  |                 | 5.0985                   | 80.006.936.63        | 0.0371%                                    | 6.130%                            |
| Porr AG             | AT00000609607 | 30-Dec-25                                      | 20.000,00            | 0.2500           | 32.1500         | 5.0985                   | 3.278.335.50         | 0.0509%                                    | 0.251%                            |
| Verbund AG          | AT00000746409 | 30-Dec-25                                      | 20.000,00            | -                | 62.0000         | 5.0985                   | 6.322.140,00         | 0.0117%                                    | 0.484%                            |
| <b>Total</b>        |               |                                                |                      |                  |                 |                          | <b>89.607.412.13</b> |                                            | <b>6.866%</b>                     |

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

| Emitent         | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala* | Valoare actiune* | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare totala      | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
|                 |              |                                                |                      | PLN               | PLN              | LEI                      | LEI                 | %                                          | %                                 |
| Allegro EU S.A. | LU2237380790 | 30-Dec-25                                      | 150.000,00           | 0.0100            | 31.0200          | 1.2073                   | 5.617.566.90        | 0.0142%                                    | 0.430%                            |
| Ono Polska SA   | PLDNPL00011  | 30-Dec-25                                      | 40.900,00            | 0.1000            | 41.3500          | 1.2073                   | 1.966.874.20        | 0.0041%                                    | 0.153%                            |
| <b>Total</b>    |              |                                                |                      |                   |                  |                          | <b>7.614.441.10</b> |                                            | <b>0.583%</b>                     |

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 | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(s) | Pret plata | Pret plata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta     | Pondere in total obligatiuni ale unei emisii | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                               |              |                                                |                          |                 |            |                      | %          | %              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR                        | %          | EUR        | LEI                      | LEI                 | %                                            | %                                 |
| Ministerul Finantelor Publice | XS1892141620 | 31-Dec-25                                      | 250.00                   | 8-Sep-21        | 11-Mar-25  | 11-Mar-26            | 2.88%      | 110.3890       | 1103.89          | 0.08             | 23.32            | -                          | 98.1540    | 981.5400   | 5.0985                   | 1.280.813.41        | 0.02%                                        | 0.098%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2178857285 | 31-Dec-25                                      | 750.00                   | 20-Apr-22       | 28-Feb-25  | 28-Feb-26            | 2.75%      | 101.3250       | 1013.25          | 0.08             | 23.28            | -                          | 100.0710   | 1.000.7100 | 5.0985                   | 3.815.612.92        | 0.10%                                        | 0.300%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2434895555 | 31-Dec-25                                      | 470.00                   | 31-Jan-22       | 7-Mar-25   | 7-Mar-26             | 2.13%      | 99.9420        | 999.42           | 0.06             | 17.47            | -                          | 98.3675    | 983.6750   | 5.0985                   | 2.399.028.56        | 0.04%                                        | 0.184%                            |
| Ministerul Finantelor Publice | XS2689949399 | 31-Dec-25                                      | 410.00                   | 11-Sep-23       | 18-Sep-25  | 18-Sep-26            | 5.50%      | 99.9320        | 999.32           | 0.15             | 15.82            | -                          | 105.8405   | 1.058.4050 | 5.0985                   | 2.245.547.85        | 0.02%                                        | 0.172%                            |
| <b>Total</b>                  |              |                                                |                          |                 |            |                      |            |                |                  |                  |                  |                            |            |            |                          | <b>9,841,002.74</b> |                                              | <b>0.754%</b>                     |

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

| Emitent                       | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(s) | Pret plata | Pret plata | Curs Valutar BNR USD/RON | Valoare totala      | Pondere in total obligatiuni ale unei emisii | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                               |              |                                                |                          |                 |            |                      | %          | %                | USD              | USD              | USD                        | %          | USD        | LEI                      | LEI                 | %                                            | %                                 |
| Ministerul Finantelor Publice | XS3114901336 | 31-Dec-25                                      | 625.00                   | 9-Jul-25        | 16-Jul-25  | 16-Mar-26            | 5.75%      | 433.6707         | 0.32             | 52.71            | -                          | 103.2765   | 2,065.5300 | 4.3417                   | 5,747,972.11        | 0.06%                                        | 0.440%                            |
| <b>Total</b>                  |              |                                                |                          |                 |            |                      |            |                  |                  |                  |                            |            |            |                          | <b>5,747,972.11</b> |                                              | <b>0.440%</b>                     |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
|                                  | LEI             | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | -               | 0.000%                            |
| Citibank Romania                 | 1,757.30        | 0.000%                            |
| UniCredit Bank S.A.              | 4,122.51        | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                     | <b>5,879.81</b> | <b>0.000%</b>                     |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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 | -               | 5.0985                   | -                       | 0.000%                            |
| Citibank Romania                 | 30.39           | 5.0985                   | 154.94                  | 0.000%                            |
| UniCredit Bank S.A.              | 1,219.77        | 5.0985                   | 6,219.00                | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>6,373.94</b>         | <b>0.000%</b>                     |

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Curs valutar BNR HUF/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                  | HUF             | LEI                      | LEI                     | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 32,421.21       | 0.0133                   | 429.58                  | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>429.58</b>           | <b>0.000%</b>                     |

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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 | -               | 4.3417                   | -                       | 0.000%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>0.00</b>             | <b>0.000%</b>                     |

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                  | PLN             | LEI                      | LEI                     | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 127,832.93      | 1.2073                   | 154,332.70              | 0.012%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>154,332.70</b>       | <b>0.012%</b>                     |

6. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in CZK

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Curs valutar BNR CZK/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                  | CZK             | LEI                      | LEI                     | %                                 |
| BRD – Groupe Societe Generale SA | 918,094.36      | 0.2107                   | 193,162.48              | 0.003%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>193,162.48</b>       | <b>0.003%</b>                     |

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

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

## IX. I Disponibil in conturi curente si numerar - Cont Colector

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

| Denumire banca                   | Valoare curenta     | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                                  | LEI                 | %                                 |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 1,976,434.42        | 0.151%                            |
| <b>Total</b>                     | <b>1,976,434.42</b> | <b>0.151%</b>                     |

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

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                  | EUR             | LEI                      | %                       | %                                 |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 72,819.46       | 5.0985                   | 371,270.02              | 0.028%                            |
| <b>Total</b>                     |                 |                          | <b>371,270.02</b>       | <b>0.028%</b>                     |

## 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 | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | Valoare totala       | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                  |                   |                | %             | LEI              | LEI              |                  | LEI                  | %                                 |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 5-Nov-25          | 5-Feb-26       | 5.95%         | 5,000,000.00     | 826.39           | 47,104.17        | 5,047,104.17         | 0.387%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 29-Dec-25         | 30-Mar-26      | 5.95%         | 20,000,000.00    | 3305.56          | 9,916.67         | 20,009,916.67        | 1.533%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 31-Dec-25         | 5-Jan-26       | 4.41%         | 9,420,009.59     | 1153.95          | 1,153.95         | 9,421,163.54         | 0.722%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  | <b>34,478,184.38</b> | <b>2.642%</b>                     |

## 2. Depozite bancare denuminate in EUR

| Denumire banca                   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala       | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                  |                   |                | %             | EUR              | EUR              | EUR              | LEI                      | LEI                  | %                                 |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 31-Dec-25         | 5-Jan-26       | 0.73%         | 6469727.25       | 131.19           | 131.19           | 5.0985                   | 32,986,573.26        | 2.527%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 2-Mar-25          | 2-Mar-26       | 1.85%         | 2000000.00       | 102.78           | 3083.33          | 5.0985                   | 10,212,720.36        | 0.783%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 16-Dec-25         | 18-Mar-26      | 1.90%         | 2000000.00       | 105.58           | 1688.89          | 5.0985                   | 10,205,610.81        | 0.782%                            |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | 19-Dec-25         | 19-Mar-26      | 1.90%         | 5000000.00       | 263.89           | 3430.56          | 5.0985                   | 25,509,090.71        | 1.955%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  |                          | <b>78,914,895.14</b> | <b>6.046%</b>                     |

## 3. Depozite bancare denuminate in USD

| Denumire banca                   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | 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%         | 49794.30         | 2.07             | 2.07             | 4.3417                   | 216,200.90        | 0.017%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  |                          | <b>216,200.90</b> | <b>0.017%</b>                     |

## 5. Depozite bancare denuminate in GBP

| Denumire banca                   | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | 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%         | 285230.24        | 3.91             | 3.91             | 5.8335                   | 1,663,913.41        | 0.127%                            |
| <b>Total</b>                     |                   |                |               |                  |                  |                  |                          | <b>1,663,913.41</b> | <b>0.127%</b>                     |

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

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

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri detinute | Data achizitiei | Data scadentei | Pret achizitie | Valoare initiala | Creștere zilnică | Discount/prima cumulata(a) | Dobanda cumulata | Pret Piata | Pret Piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala RON   | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------|------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|                 |                   |                      |                 |                | %              | EUR              | EUR              | EUR                        | EUR              | %          | EUR        | LEI                      | LEI                  | %                                     | %                                 |
| FR0129132710    | T-bill            | 2,000,000.00         | 29-Oct-25       | 9-Apr-26       | 99.1079        | 0.99             | 0.00             | 0.0176                     | -                | -          | -          | 5.0985                   | 10,141,282.27        | 0.02%                                 | 0.777%                            |
| FR0129287258    | T-bill            | 5,000,000.00         | 27-Nov-25       | 4-Mar-26       | 99.4550        | 0.99             | 0.00             | 0.0098                     | -                | -          | -          | 5.0985                   | 25,402,769.51        | 0.14%                                 | 1.946%                            |
| <b>Total</b>    |                   |                      |                 |                |                |                  |                  |                            |                  |            |            |                          | <b>35,544,051.78</b> |                                       | <b>2.723%</b>                     |

## 3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82 lit a) 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 | Creștere zilnică | Discount/prima cumulata(a) | Dobanda cumulata | Pret piata | Pret piata | Valoare totala RON   | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------|------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
|                 |                   |                      |                 |                | %              | LEI              | LEI              | LEI                        | LEI              | %          | LEI        | LEI                  | %                                     | %                                 |
| RCCNXXUAHGL5    | T-bill            | 1,071.00             | 23-Jan-25       | 26-Jan-26      | 93.3696        | 4668.48          | 0.91             | 308.7508                   | -                | -          | -          | 5,330,614.15         | 0.38%                                 | 0.408%                            |
| ROGSHSTVFMX2    | Obligatiuni - fix | 1,000.00             | 26-Aug-25       | 24-Jun-26      | 97.1366        | 4856.63          | 0.45             | -                          | 85.0343          | 98.7325    | 4,936,6250 | 5,021,659.25         | 0.04%                                 | 0.385%                            |
| ROKHYSK7TL5     | T-bill            | 2,070.00             | 18-Sep-25       | 30-Mar-26      | 98.6074        | 4830.37          | 0.99             | 80.6488                    | -                | -          | -          | 10,186,508.99        | 1.21%                                 | 0.780%                            |
| RCZ920TVZRH9    | T-bill            | 2,092.00             | 14-Aug-25       | 29-Jul-26      | 93.7294        | 4666.47          | 0.91             | 123.5944                   | -                | -          | -          | 10,062,654.80        | 2.48%                                 | 0.771%                            |
| <b>Total</b>    |                   |                      |                 |                |                |                  |                  |                            |                  |            |            | <b>30,691,437.19</b> |                                       | <b>2.345%</b>                     |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOFC

1. Titluri de participare denuminate in lei

| Denumire fond  | Data ultimei sedinte<br>in care s-a<br>tranzactionat | Nr. unitati de fond<br>detinute | Valoare unitate de<br>fond (VUAN) | Pret plata | Valoare totala | Pondere in total titluri<br>de participare<br>OPCVM/AOFC | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|----------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                |                                                      |                                 | LEI                               | LEI        | LEI            | %                                                        | %                                    |
| FDI BRD SIMPLU | -                                                    | 20.944,36                       | 126.893000                        | -          | 2.657.692,94   | 0,13%                                                    | 0,204%                               |
| ICBETNETF      | 30-Dec-25                                            | 159.000,00                      | -                                 | 108,0000   | 17.172.000,00  | 10,97%                                                   | 1,416%                               |
| Total          |                                                      |                                 |                                   |            | 19.829.692,94  |                                                          | 1,519%                               |

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|                                  | LEI             | %                                    |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | -1.976.434,42   | -0,151%                              |
| Total                            | -1.976.434,42   | -0,151%                              |

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

| Denumire banca                   | Valoare curenta | Curs valutar BNR<br>EUR/RON | Valoare actualizata<br>lei | Pondere in activul<br>total al OPCVM |
|----------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|                                  | EUR             | LEI                         | LEI                        | %                                    |
| BRD - Groupe Societe Generale SA | -72.819,46      | 5,0985                      | -371.270,02                | -0,028%                              |
| Total                            |                 |                             | -371.270,02                | -0,028%                              |

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General  
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni  
Adriana FRATILA