



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

FDI BRD DIVERSO

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.¹

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

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2025	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD DIVERSO conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	20
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	21
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025 ...	26
13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor	27
14. Anexa 3 - Situația privind remunerarea personalului	28
15. Anexa 4 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare (SFT) FDI BRD DIVERSO la 31.12.2025	30
16. Anexa 5 - Caracteristicile de mediu și/ sociale ale FDI BRD DIVERSO	33
17. Anexa 6 - Situația activelor și obligațiilor Fondului	39
18. Anexa 7 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2025	43

1. Informații generale

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

BRD Diverso este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1713/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056.

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 cu un profil de risc moderat, interesați să investească pe piața de capital, dar care vor totodată să limiteze potențialele pierderi de capital.

Durata minimă recomandată este de 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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.

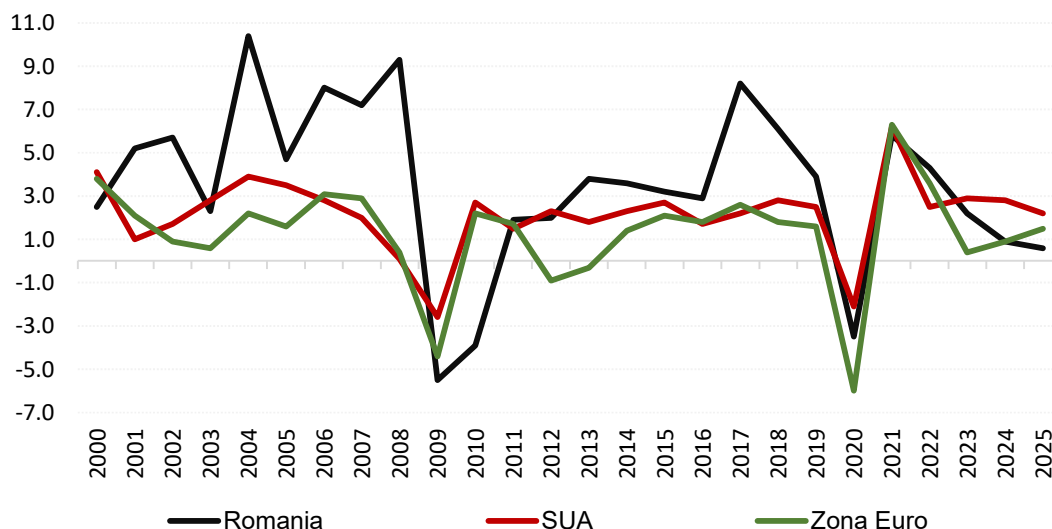
În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2025

Anul 2025 a debutat cu Statele Unite în prim plan în condițiile în care alegerea Președintelui 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

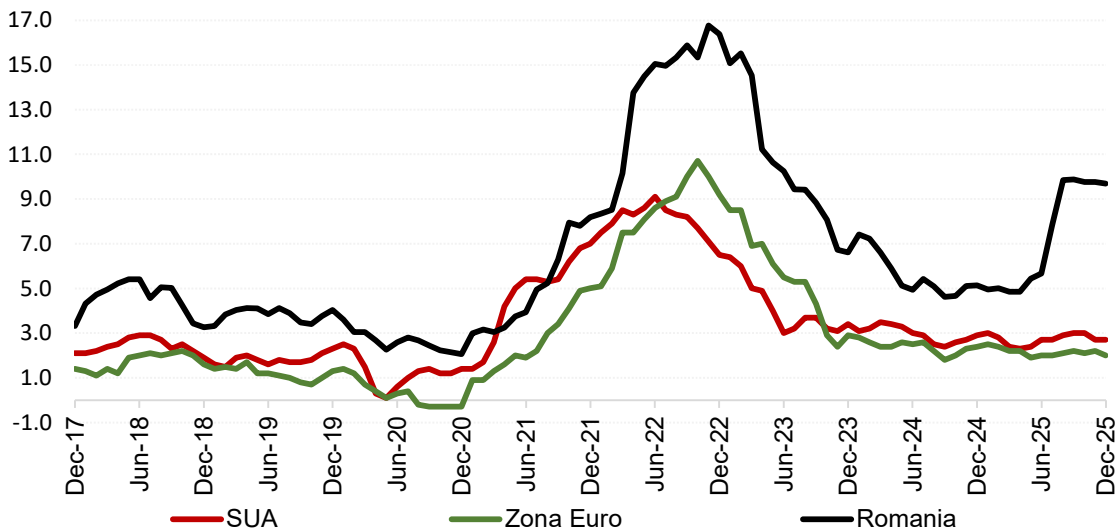
Menținerea inflației în Zona euro în vecinătatea țintei de inflație pe parcursul anului 2025 a permis Băncii Centrale Europene (BCE) să continue ciclul de tăiere a ratelor de dobândă, reducând de patru ori cu câte de 25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică 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 parcursul anului 2025. În cazul celor americane au fost înregistrate scăderi de randamente (creșteri de prețuri) în condițiile în care Fed a tăiat ratele de dobândă în a doua parte a anului 2025. În plus, perspectivele economice ale SUA s-au deteriorat pe parcursul anului în contextul taxelor vamale și incertitudinii legate de acestea. Pe de altă parte, în cazul obligațiunilor de stat germane au fost înregistrate creșteri de randamente (scăderi de prețuri): limitate în cazul titlurilor de stat pe termen scurt în condițiile în care BCE a redus ratele de dobândă și mai ample în cazul titlurilor de stat pe termen mediu și lung, în contextul schimbării politicii fiscale anunțate în Germania. În ceea ce privește evoluția obligațiunilor cu risc (de exemplu, obligațiuni corporative sau suverane aparținând țărilor emergente) au fost înregistrate evoluții pozitive în acest an, respectiv scăderi de randamente și creșteri de preț, în condițiile în care pe parcursul anului pe piețele internaționale a predominat un sentiment prielnic activelor cu risc, cu excepția episoadelor cu volatilitate crescute (de exemplu, ziua în care SUA a

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

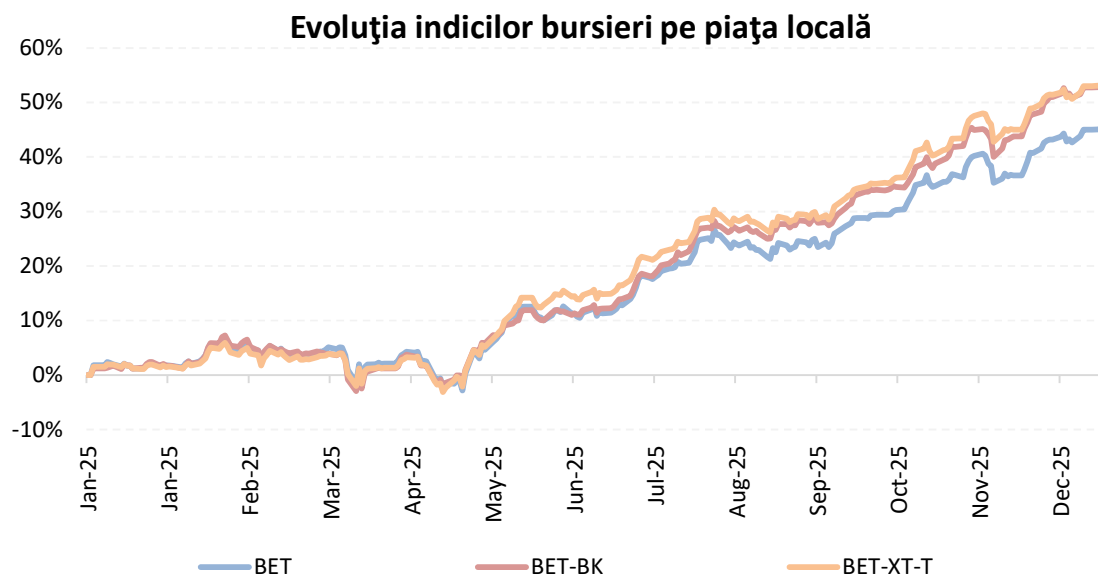
GROUPE SOCIETE GENERALE

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 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.



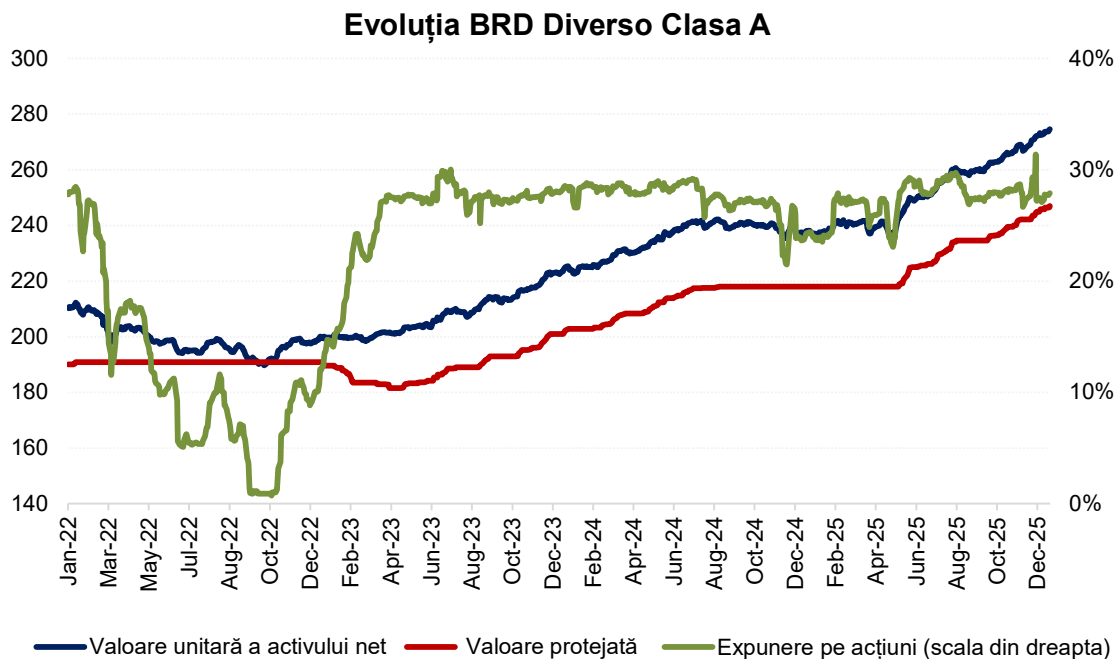
Sursa: BVB

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 pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare. Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale. Incepand cu octombrie 2025 Fondul se incadreaza în categoria produselor financiare menționate la articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 .Obiectivul de limitare a pierderilor înseamnă că BRD Asset Management S.A.I. va urmări, fără a garanta, că valoarea unitară a activului net să nu scadă sub 90% din valoarea maximă înregistrată în ultimele 12 luni anterioare datei curente. Acest obiectiv a început a se urmări odată cu autorizarea de către A.S.F. a prospectului de emisiune al Fondului cu noua strategie de tipul *Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI)*.

Pe parcursul anului 2025, valoarea unei unități de fond în clasa în RON a fondului BRD Diverso s-a apreciat cu +15,8%. În aceeași perioadă, o unitate de fond în clasa E, denumită în EUR, s-a apreciat tot cu +13,0%.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, a valorii protejate, precum și variația expunerii pe acțiuni:



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. Obligațiunile din portofoliul

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2025 de 274,5952 RON, iar a clasei în EUR de 37,0626 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 174,6%, iar a clasei în EUR cu 48,3%,

La 31 decembrie 2025, activul total al Fondului a crescut cu 105,4 milioane RON comparativ cu finalul anului trecut, respectiv cu +44,3%, ajungând la valoarea de 343,1 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2025 se prezintă astfel: 27,9% acțiuni și fonduri de acțiuni, 55,5% obligațiuni de stat, 5,6% obligațiuni corporative, 3,5% fonduri de investiții în obligațiuni, 7,4% depozite bancare și 0,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 08.05.2025 (235,6498 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2025 (274,5952 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 31,6597 EUR atins pe data de 08.05.2025 și nivelul maxim de 37,0644 EUR înregistrat în data de 30.12.2025.

La data de 31.12.2025, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 4,019, din care 3,950 persoane fizice și 69 persoane juridice, iar pentru clasa în EUR a fost de 743 investitori, din care persoane fizice 735 și persoane juridice 8.

4. Politica de investiții

Politica de investiții are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile în condițiile unei evoluții favorabile a piețelor financiare relevante, concomitent cu limitarea pierderilor potențiale. Mai precis, Administratorul va pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI). CPPI este utilizată pe scară largă în domeniul administrării fondurilor de investiții. Aplicarea CPPI nu garantează atingerea obiectivului de protecție.

Administratorul structurează activele Fondului pe două mari segmente pentru a atinge obiectivele de investiții mai sus menționate: (i) segmentul cu risc scăzut cu scopul de a oferi Fondului protecție la pierderile potențiale care ar fi generate de segmentul cu risc mai ridicat și (ii) segmentul cu risc mai ridicat, scopul acestuia fiind obținerea unor randamente superioare pentru Fond. Din primul segment fac parte active precum depozitele și obligațiunile guvernamentale, iar din cel de-al doilea fac parte, în principal, acțiunile. Ponderile celor două segmente de active sunt stabilite și urmăresc transpunerea în practică a strategiei CPPI. Aceste ponderi se modifică în permanență în funcție de evoluția piețelor relevante.

Fondul promovează caracteristici de mediu și sociale și are în vedere ca emitenții în care investește direct sau indirect să urmeze practici de bună guvernare, însă nu are un obiectiv de investiții durabile și nici nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe clasa de acțiuni a

GROUPE SOCIETE GENERALE

crescut pe parcursul anului 2025, având în vedere strategia CPPI aplicată. Expunerea pe acțiuni a Fondului la finalul anul 2024 era la un nivel de 23,7% iar la finalul anului 2025 era de 27,9%.

Fondul își concentrează expunerea pe acțiuni românești, deținerile de acțiuni străine fiind mai reduse. Din totalul de 27,9% înregistrat la 31.12.2025, 23,4% reprezentau acțiuni românești, 0,8% acțiuni străine (Erste Bank Group) și 3,7% fonduri de acțiuni cu focus pe România. Dintre acțiunile românești deținute în portofoliul Fondului, cele mai mari expuneri la finalul anului erau: Banca Transilvania, OMV Petrom, Hidroelectrica, BRD-GSG, un criteriu de selecție folosit fiind gradul sporit de lichiditate pe care acestea îl au. În mod particular, acțiunile Banca Transilvania, Hidroelectrica, OMV Petrom și Nuclearelectrica au beneficiat de randamentele semnificative ale dividendelor aprobate.

Topul deținerilor de acțiuni individuale ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2025 (%)	Pondere în activul total în dec. 2024 (%)
Banca Transilvania	3,9	3,8
OMV Petrom	3,8	3,5
Hidroelectrica	2,5	3,2
BRD-GSG	2,2	2,0
Nuclearelectrica	1,4	0,7
Transgaz	1,4	0,9
One United Properties	1,0	0,3
Medlife	1,0	1,3
Aquila Part Prod	0,9	0,4
Electrica	0,9	0,9

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ s-a redus pe parcursul anului 2025, de la 61,3% la finalul lunii decembrie 2024 la 55,5% la finalul lunii decembrie 2025. Titlurile de stat denumite în valută (EUR) reprezentau la finalul lunii decembrie 2025 circa 37,0% din totalul activelor Fondului, ponderea acestora fiind mai mare față de finalul anului 2024 (27,3% în decembrie 2024). De asemenea, titlurile de stat în RON reprezentau 18,6% din total activ la finalul lunii decembrie 2025, în scădere față de nivelul consemnat la finalul anului 2024, de 34,1%. Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul avea expunere în decembrie 2025 era Ministerul Finanțelor Publice din România cu o pondere de 48,1%, urmand dețineri mai mici de titluri de stat emise de Belgia 4,4% și Franța 3,0%.

Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut în decursul anului 2025, terminând perioada cu o pondere de 5,6%, față de 4,8% la sfârșitul lui 2024. Riscul valutar al Fondului (expunerea pe alte valute decât RON) a fost doar parțial acoperit prin operațiuni specifice.

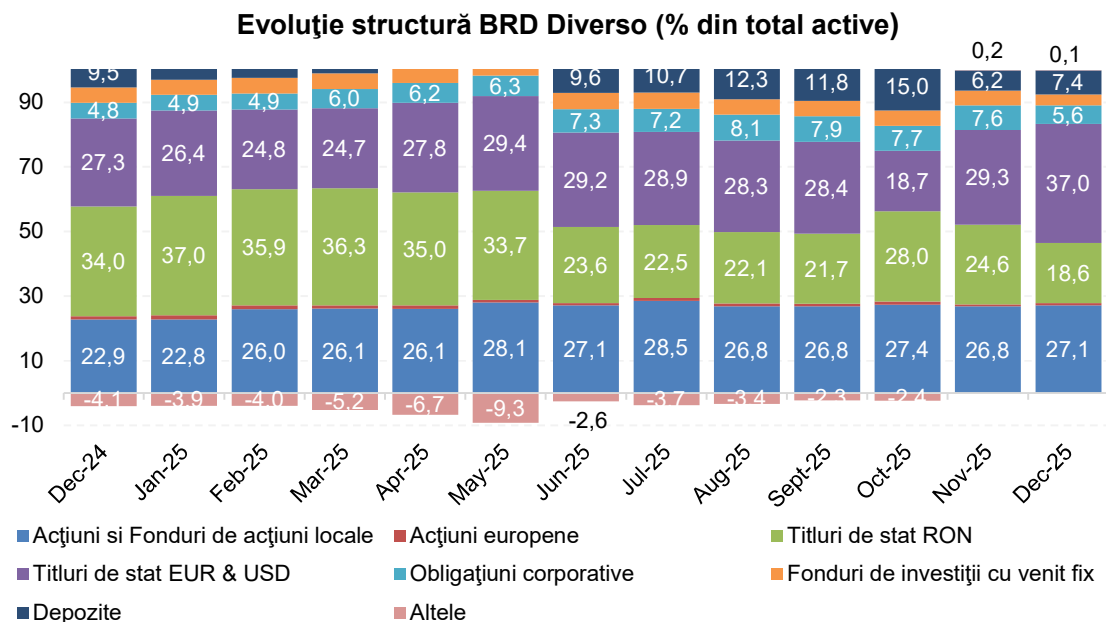
Topul deținerilor de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este

GROUPE SOCIETE GENERALE
 prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total dec. 2025 (%)*	Pondere în activul total dec. 2024 (%)*
SPIRE	1,9	1,6
Banca Comercială Română	1,3	1,9
Willow No.2 PLC	0,9	0,3
Starts (Ireland) Public Limited Company	0,8	0
SG Issuer (din grupul Societe Generale)	0,6	0,9
Raiffeisen Bank	0,2	0,2

La sfârșitul lunii decembrie 2025, BRD Diverso avea o expunere de 2,7% în BRD Acțiuni, 2,3% în BRD Euro Fond, 1,0% în Fondul BRD Simplu și 0,2% în fondul BRD Obligațiuni, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput BRD Obligațiuni, BRD Simplu, BRD Euro Fond și BRD Acțiuni pentru respectivele titluri de participare.

O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2025 este prezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J2000007066409; Cod unic de înregistrare 13236071;
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Emitent	Activ	Pondere în activul total dec. 2025 (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni guvernamentale	48,1
BRD	Conturi/Depozite bancare și acțiuni	9,6
Banca Transilvania	Acțiuni	3,9
OMV Petrom	Acțiuni	3,8
BRD Acțiuni	Titluri de participare	2,7
Hidroelectrica	Acțiuni	2,5
BRD Euro Fond	Titluri de participare	2,3
Spire	Obligațiuni corporative	1,9
Nuclearelectrica	Acțiuni	1,4
Transgaz	Acțiuni	1,4

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;
- 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 guvernanta 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 guvernantei corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2024 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**

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

- Pe parcursul anului 2025, FDI BRD Diverso a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 6 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 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 6,0% din portofoliul FDI BRD Diverso.
- Voturile exprimate de FDI BRD Diverso au fost integral favorabile (100% dintr-un total de 74 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Diverso 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 governanță (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 portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **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 DIVERSO 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 denominate într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;

GROUPE SOCIETE GENERALE

- **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 Diverso 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 tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Diverso	68,0%	24,1%	92,1%	172.180.818	56.191.821	228.372.639

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.

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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.

Pentru limitarea pierderilor potențiale, Administratorul Fondului pune în practică o strategie de tipul Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), care presupune diminuarea ponderii activelor cu risc ridicat în cazul unor evoluții nefavorabile pe piețele relevante.

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 DIVERSO conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD DIVERSO 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

GROUPE SOCIETE GENERALE
modificările și completările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD DIVERSO 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:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(2.097)	(68.371)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(506.104)	(1.600.225)
Total	(508.201)	(1.668.596)

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 suma de 342.049.225 lei (2024: 235.651.372 lei).

În **Anexa nr. 2** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2025 a Fondului care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, profit în sumă de 36.943.202 lei (2024: profit 14.253.789 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 Diverso administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce au constat în:

- Actualizarea numărului de înregistrare al societății de administrare la Oficiul Național al Registrului Comerțului.
Investitorii Fondului BRD Diverso au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 26.06.2025 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.
Modificarea menționată anterior a fost de natura celor supuse notificărilor A.S.F..
- 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 Diverso 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.

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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 minus și a mecanismelor de recuperare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

- ✓ iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru

GROUPE SOCIETE GENERALE

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.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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 (revizuit)*
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	10.537.126	11.481.410
Depozite plasate la bănci	15.217.039	11.487.521
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	5.125.361	244.000
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	317.064.462	213.120.208
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere gajate	-	10.832.570
Total active	347.943.988	247.165.709
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	5.285.194	50.088
Datorii financiare către furnizori și investitori	555.492	451.256
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14.214	3.011
Alte datorii	39.863	24.166
Titluri date în pensiune livrata (REPO)	-	10.985.816
Total datorii	5.894.763	11.514.337
Capital propriu		
Capital social	188.865.519	143.808.878
Prime de capital	153.691.907	93.511.090
Rezultatul reportat	(508.201)	(1.668.596)
Total capital propriu	342.049.225	235.651.372
Total datorii și capital propriu	347.943.988	247.165.709

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 20 din notele la situațiile financiare anuale.

13. Anexa 2 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2025 RON	2024 RON
Venituri		
Câștig net din active și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	30.194.294	6.979.372
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	7.658.668	6.908.660
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	649.217	804.978
Venituri din dividende	3.143.463	3.841.912
Câștig net din cursul de schimb	566.191	705.807
Total venituri	42.211.833	19.240.729
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	451.103	95.054
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	4.460.091	4.449.359
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	136.428	134.305
Alte cheltuieli generale	200.132	308.222
Total cheltuieli	5.247.754	4.986.940
Profit înainte de impozitare	36.964.079	14.253.789
Impozite reținute la sursă	20.877	-
Profitul exercițiului	36.943.202	14.253.789
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercițiului financiar	36.943.202	14.253.789

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

Președinte al Consiliului de Administrație
și Director General
Mihai PURCĂREA

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

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

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

**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 DIVERSO la 31.12.2025**

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

GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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

GROUPE SOCIETE GENERALE

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

Președinte al Consiliului de Administrație

și Director General

Mihai PURCĂREA

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

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 DIVERSO, înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400056 /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



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

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

Fondul BRD Diverso 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);

- Fondul a menținut cel puțin 75% din activele sale în instrumente financiare care sunt alinate 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 20,4 ;
- 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 20,4.

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

Indicator de durabilitate	Performanță
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 20,4.
Fondul va investi cel puțin 75% în instrumente financiare alinate la caracteristicile de mediu și sociale. ○ 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;	La finalul perioadei de raportare, 86,5% din totalul portofoliului era reprezentat de acțiuni și titluri de stat alinate 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 Diverso 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 Diverso nu are un obiectiv de investiții durabile și nu își propune să aibă o proporție minimă de investiții durabile.

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

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.

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 Diverso 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.

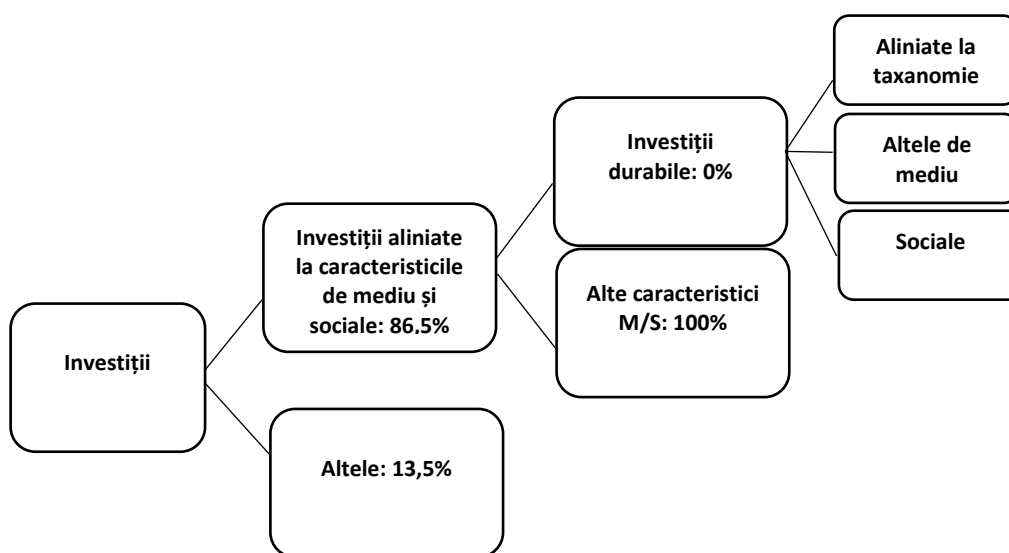
Cele mai mari investiții	Sectorul	% din active	Țara
România -Ministerul Finantelor Publice	Guvernanmental	48,1%	Austria
BRD – Groupe Societe Generale SA	Financiar	9,6%	România
Belgia	Guvernanmental	4,4%	Belgia
Banca Transilvania	Financiar	3,9%	România
OMV Petrom	Energie	3,8%	România
Franța	Guvernanmental	3,0%	Franța
Hidroelectrica	Utilități	2,5%	România
Spire	Financiar	1,9%	Luxemburg
Nuclearelectrica S.A.	Utilități	1,4%	România
Transgaz	Utilități	1,4%	România



Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate ?

La finalul anului 2025, proporția investițiilor durabile a fost 0%. 86,5% 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 Diverso 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 Diverso nu are un obiectiv de investiții durabile alinat cu taxonomia UE.

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

Da:

☐ În gaze fosile

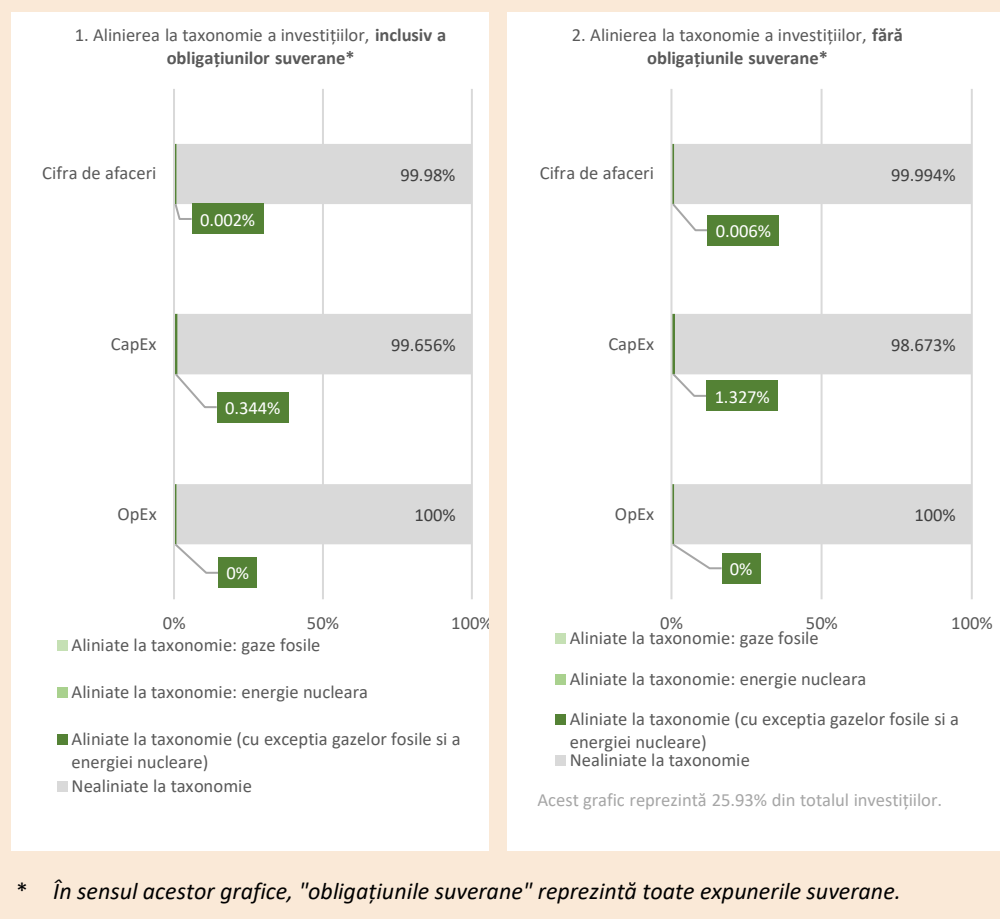
☐ În energie nucleară



Nu:

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

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



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

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

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

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



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

Nu se aplică întrebarea întrucât BRD Diverso 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 Diverso 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 Diverso 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 Diverso 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 BRD DIVERSO la data de 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	100.17%	100.00%	-	237,730,077.30	100.15%	100.00%	-	343,085,318.51	105,355,241.21
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	53.29%	53.20%	-	126,468,121.51	62.92%	62.82%	-	215,539,887.16	89,071,765.65
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:	26.93%	26.88%	-	63,910,955.17	25.36%	25.32%	-	86,866,262.91	22,955,307.74
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	19.61%	19.58%	-	46,540,419.70	23.41%	23.37%	-	80,180,515.40	33,640,095.70
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	1.91%	1.91%	-	4,543,808.76	1.33%	1.32%	-	4,543,808.76	-
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.26%	0.26%	-	621,323.29	0.00%	0.00%	-	-	(621,323.29)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.14%	5.13%	-	12,205,403.42	0.63%	0.62%	-	2,141,938.75	(10,063,464.67)
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:	26.36%	26.31%	-	62,557,166.34	32.91%	32.86%	-	112,726,157.47	50,168,991.13
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.77%	0.76%	-	2,623,178.25	2,623,178.25
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.88%	0.87%	-	2,077,283.64	27.83%	27.78%	-	95,325,502.89	93,248,219.25
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	2.93%	2.92%	-	6,941,911.22	4.31%	4.31%	-	14,777,476.33	7,835,565.11
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.56%	22.52%	-	53,537,971.48	0.00%	0.00%	-	-	(53,537,971.48)
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 altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	4.66%	4.65%	-	15,947,466.78	15,947,466.78
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	4.66%	4.65%	-	15,947,466.78	15,947,466.78
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	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%	-	-	-

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
5	Depozite bancare din care	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	7.36%	7.35%	-	25,221,394.17	2,549,033.45
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	9.55%	9.54%	-	22,672,360.72	7.36%	7.35%	-	25,221,394.17	2,549,033.45
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.02%	0.02%	-	51,282.43	0.00	0.00	-	163,870.34	112,587.91
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.02%	0.02%	-	51,282.43	-	-	-	163,870.34	112,587.91
7	Conturi curente si numerar	0.15%	0.15%	-	364,941.49	0.16%	0.16%	-	534,868.03	169,926.54
8	Instrumente ale pieței 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	24.55%	24.50%	-	58,250,637.33	22.49%	22.45%	-	77,038,340.79	18,787,703.46
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1 an	29.17%	29.12%	-	69,236,452.94	22.49%	22.45%	-	77,038,340.79	7,801,887.85
8.2	contracte de tip repo	-4.63%	-4.62%	-	(10,985,815.61)	0.00%	0.00%	-	-	10,985,815.61
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	7.98%	7.97%	-	18,942,515.17	7.24%	7.23%	-	24,814,254.28	5,871,739.11
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri-suport pentru operațiuni de report	4.57%	4.56%	-	10,851,619.87	0.00%	0.00%	-	-	(10,851,619.87)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, dividende sau alte drepturi de incasat etc)	0.05%	0.05%	-	128,598.78	-0.07%	-0.07%	-	(227,296.26)	(355,895.04)
10.1	Subscrieri nealocate	-0.03%	-0.03%	-	(65,312.02)	-0.02%	-0.02%	-	(67,463.84)	(2,151.82)
10.2	Sume in curs de decontare	0.08%	0.08%	-	193,910.80	-1.52%	-1.52%	-	(5,213,233.64)	(5,407,144.44)
10.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	1.48%	1.47%	-	5,053,401.22	5,053,401.22
10.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

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
II	Total obligatii	0.17%	0.17%	-	410,109.73	0.15%	0.15%	-	527,892.63	117,782.90
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA RON	0.05%	0.05%	-	127,012.96	0.04%	0.04%		146,232.95	19,219.99
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI CLASA EUR	0.09%	0.09%	-	224,313.21	0.09%	0.09%		306,455.73	82,142.52
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	6,128.99	0.00%	0.00%		7,183.31	1,054.32
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	10,824.03	0.00%	0.00%		15,049.35	4,225.32
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	192.91	0.00%	0.00%		163.87	(29.04)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	336.46	0.00%	0.00%		382.88	46.42
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	6,745.70	0.00%	0.00%		8,006.14	1,260.44
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	11,765.62	0.01%	0.01%		18,706.01	6,940.39
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,573.45	0.00%	0.00%	-	-	(2,573.45)
8	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	4,887.70	0.00%	0.00%	-	-	(4,887.70)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	232.14	0.00%	0.00%		134.72	(97.42)
9	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	409.82	0.00%	0.00%		280.05	(129.77)
10	Cheltuieli de custodie CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,267.46	0.00%	0.00%		3,905.11	637.65
10	Cheltuieli de custodie CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	5,764.28	0.00%	0.00%		8,239.51	2,475.23
11	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	2,981.00	0.00%	0.00%		6,784.00	3,803.00
11	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,674.00	0.00%	0.00%		6,369.00	3,695.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	-	237,319,967.55	100.00%	99.85%	-	342,557,425.87	105,237,458.32

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD DIVERSO 31.12.2025

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	102,690,228.64	47,046,621.03	86,491,678.89	30,322,729.47	16,198,549.75	16,723,891.56
Numar unitati de fond aflate in circulație	373,969.475305	1,269,381.939605	364,771.951735	924,139.704907	9,197.523570	345,242.234698
Valoare unitara a activului net	274.5952	37.0626	237.1116	32.8118	37.4836	4.2508
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.2998	0.7002	0.3645	0.6355	(0.0647)	0.0647

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA

18. Anexa 7 - Situatia detaliata a activelor Fondului BRD DIVERSO 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 la 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	%	%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-25	366.032,00	0.1000	2.4500	896.778.40	0.0545%	0.261%
Aquila Part Prod Com S.A.	AQ	RO70692EAFR9	30-Dec-25	2.280.000.00	0.1500	1.4160	3.115.200.00	0.1833%	0.968%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAAKNOR1	30-Dec-25	440.000.00	10.0000	30.2000	13.288.000.00	0.0404%	3.873%
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-25	283.380.00	1.0000	26.9000	7.622.922.00	0.0407%	2.222%
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROMZT2IHW2M4	30-Dec-25	80.000.00	1.0000	18.5000	1.480.000.00	0.0993%	0.431%
Digi Communications N.V.	DIGI	NLD012294474	30-Dec-25	24.550.00	0.0510	110.2000	2.699.990.00	0.0038%	0.787%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-25	2.600.000.00	0.5200	0.5360	1.393.600.00	0.0812%	0.406%
HIDROELECTRICA	H2O	RO4Q0ZSRO1B6	30-Dec-25	70.000.00	10.0000	124.2000	8.694.000.00	0.0156%	2.534%
Impact Developer & Contractor S.A.	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-25	53.500.00	5.0000	4.4000	235.400.00	0.0452%	0.099%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-25	323.000.00	0.2500	10.2800	3.320.440.00	0.0508%	0.958%
One United Properties S.A.	ONE	ROJRYZPDHWV8	30-Dec-25	120.000.00	10.0000	29.7500	3.570.000.00	0.1086%	1.041%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	13.000.000.00	0.1000	0.9990	12.635.000.00	0.0209%	3.770%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-25	65.000.00	0.0051	29.2500	1.901.250.00	0.0520%	0.554%
Purcari Wineries Public Company Limited	WINE	CY0107600716	30-Dec-25	39.500.00	0.0510	19.4600	768.670.00	0.0974%	0.224%
Romgaz S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	240.000.00	1.0000	9.9900	2.397.600.00	0.0062%	0.699%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	89.500.00	10.0000	54.9000	4.913.550.00	0.0297%	1.432%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-25	112.000.00	10.0000	26.3500	2.951.200.00	0.0330%	0.860%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-25	30.000.00	15.0000	37.7500	1.132.500.00	0.0773%	0.330%
Tenaris SA	TNP	ROTNPLACNOR7	30-Dec-25	450.000.00	0.1000	0.4305	193.725.00	0.0150%	0.056%
Transselectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	3.400.00	10.0000	75.0000	255.000.00	0.0046%	0.074%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	73.700.00	10.0000	65.9000	4.656.830.00	0.0391%	1.416%
Transport Trade Services	TTS	ROYCRPK66RD8	30-Dec-25	285.000.00	1.0000	5.4700	1.558.950.00	0.1563%	0.454%
Total							86,180,515.40		23.370%

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/primă cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala Romana SA	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-25	21-May-26	3.90%	100.0000	500000.00	53.42	12,020,5467	-	-	-	1,536,061.64	0.15%	0.448%
Banca Comerciala Romana SA	BCR26	ROEALVKSDFR9	5.00	12-Dec-19	16-Dec-25	16-Dec-26	16-Dec-26	5.35%	100.0000	500000.00	73.29	1,172,6620	-	-	-	2,505,863.01	0.42%	0.730%
Banca Comerciala Romana SA	BCR28B	ROPQTANGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-25	9-Dec-26	5.98%	100.0000	500000.00	81.92	1,884,1100	-	-	-	501,884.11	0.08%	0.145%
Total																4,543,808.76		1.324%

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/primă cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
B2604A	ROHRVN7NLN02	31-Dec-25	200.00	28-Jul-25	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	98.4752	6923.76	0.66	168.7534	-	99.6305	4.9815250	1,030,055.68	0.01%	0.300%
Total															1,030,055.68		0.300%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/primă cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
R2808AE	ROKZLUKMGNS9	-	1,000.00	8-Dec-25	2-Aug-25	2-Aug-26	5.45%	101.0964	102.00	0.01	2.27	-0.0455	-	-	5.0985	531.368.32	0.05%	0.155%
R2808AE	ROKZLUKMGNS9	-	995.00	9-Dec-25	2-Aug-25	2-Aug-26	5.45%	102.0040	102.00	0.01	2.27	-0.0436	-	-	5.0985	528.759.32	0.05%	0.154%
R2808AE	ROTD26AMAU5	-	95.00	8-Dec-25	13-Apr-25	13-Apr-26	5.80%	102.7453	102.75	0.01	4.19	-0.0706	-	-	5.0985	61.758.43	0.01%	0.015%
Total																1,111,883.07		0.324%

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 emitenului/total obligatiuni ale unui emiten	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVACNOR1	30.2000	3.000.0000	-99.600.00	0.000%	-0.026%
Pucari Wineries Public Company Limited	ACTIUNI	WINE	CY0107609716	19.3848	500.0000	-8.692.42	0.001%	-0.003%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	Actiuni	EL	ROELECANORS	26.3000	5.000.0000	-131.500.00	0.001%	-0.038%
Medlife S.A.	Actiuni	M	ROMEDLACNOR6	10.2800	7.000.0000	71.960.00	-0.001%	0.021%
Total						-159.832.42		-0.047%

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

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

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 emitenului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Enite Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-25	5.000.00	-	-	102.9000	5.0985	2.623.178.25	0.0012%
Total							2.623.178.25		0.785%

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

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

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Raffesbank Bank Romania SA	XS2349343256	-	1.00	4-Jun-21	11-Jun-25	11-Jun-26	3.79%	100.0000	525000.00	54.56	11129.60	-	-	-	536.129.60	0.04%	0.156%
Total															536.129.60		0.156%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Pret achizitie	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-25	4-Feb-26	2.27%	100.0000	100000.00	6.22	2058.55	-	-	-	5.0985	2.081.382.02	2.00%	0.607%
Spre	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-25	29-Jan-26	4.03%	100.0000	125000.00	13.99	895.34	-	-	-	5.0985	1.283.754.73	2.27%	0.374%
Spre	XS2907972843	-	2.00	18-Sep-24	18-Dec-25	18-Mar-26	3.51%	100.0000	250000.00	24.36	340.96	-	-	-	5.0985	2.552.726.77	5.00%	0.744%
Spre	XS3188788992	-	2.00	21-Aug-25	27-Dec-25	27-Mar-26	3.75%	100.0000	250000.00	26.03	139.14	-	-	-	5.0985	2.650.577.04	2.63%	0.743%
Startis (Ireland) Public Limited Company	XS3101463589	-	500.00	13-Jun-25	18-Sep-25	18-Sep-26	3.50%	100.0000	1000.00	0.10	10.07	-	-	-	5.0985	2.574.917.12	3.13%	0.751%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-25	18-Jul-26	2.70%	100.0000	125000.00	9.38	1528.13	-	-	-	5.0985	645.103.67	1.25%	0.188%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS3039717429	-	5.00	24-Mar-25	18-Dec-25	18-Mar-26	3.67%	100.0000	100000.00	10.19	142.61	-	-	-	5.0985	2.552.868.38	3.13%	0.744%
Total																14.241.346.73		4.151%

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-25	188.00	27-Nov-20	26-May-25	26-May-26	2.88%	111.5500	1115.50	0.08	17.33	-	99.3625	993.6250	5.0985	969.017.39	0.01%	0.282%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-25	200.00	11-Jan-21	26-May-25	26-May-26	2.88%	112.6000	1126.00	0.08	17.33	-	99.3625	993.6250	5.0985	1.030.869.54	0.01%	0.300%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-25	500.00	10-Dec-25	26-May-25	26-May-26	2.88%	99.1000	991.00	0.08	17.33	-	99.3625	993.6250	5.0985	2.577.173.97	0.03%	0.751%
Ministerul Finantelor Publice	XS1599193403	31-Dec-25	2.000.00	8-Dec-25	19-Apr-25	19-Apr-26	2.38%	99.7250	997.25	0.07	16.72	-	99.7565	997.5650	5.0985	10.342.690.71	0.10%	3.015%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-25	175.00	15-Jul-22	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	93.9500	939.50	0.08	23.28	-	100.0710	1.000.7100	5.0985	913.642.99	0.02%	0.266%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-25	2.000.00	21-Dec-25	26-Feb-25	26-Feb-26	2.75%	98.5000	985.00	0.08	23.28	-	100.0710	1.000.7100	5.0985	10.441.634.39	0.27%	3.043%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	200.00	4-May-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	90.8125	908.13	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	1.026.667.92	0.01%	0.299%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	2.000.00	28-Jun-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	83.1900	831.90	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	10.266.679.06	0.10%	2.992%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	300.00	18-Aug-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	88.5500	885.50	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	1.540.001.87	0.06%	0.449%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	1.000.00	1-Sep-22	26-May-25	26-May-26	3.62%	83.2000	832.00	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	5.133.338.53	0.05%	1.496%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-25	750.00	10-Dec-25	26-May-25	26-May-26	3.62%	97.9000	979.00	0.10	21.84	-	98.4990	984.9900	5.0985	3.850.004.66	0.04%	1.122%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	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%	0.699%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	31-Dec-25	1.250.00	30-Jan-23	27-Sep-25	27-Sep-26	5.00%	100.7220	1007.22	0.14	15.82	-	101.8985	1.018.8985	5.0985	6.577.829.76	0.06%	1.917%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	1.100.00	3-Dec-25	27-Sep-25	27-Sep-26	6.63%	109.5500	1095.50	0.18	17.42	-	109.4010	1.094.0100	5.0985	6.233.314.54	0.03%	1.817%
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	31-Dec-25	3.200.00	8-Dec-25	27-Sep-25	27-Sep-26	6.63%	109.3900	1093.90	0.18	17.42	-	109.4010	1.094.0100	5.0985	16.133.278.70	0.10%	5.285%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	31-Dec-25	630.00	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	4.545.865.12	0.03%	1.325%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	31-Dec-25	1.000.00	22-Apr-25	18-Sep-25	18-Sep-26	5.50%	104.1000	1041.00	0.15	15.82	-	105.8405	1.058.4050	5.0985	5.476.945.95	0.04%	1.596%
Ministerul Finantelor Publice	XS2770920937	31-Dec-25	700.00	15-Feb-24	22-Mar-25	22-Mar-26	5.38%	99.8790	998.79	0.15	41.97	-	104.1660	1.041.6600	5.0985	3.867.418.33	0.03%	1.127%
Total																95.325.592.89		27.785%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	3,000.00	5-Nov-25	28-Apr-25	28-Apr-26	7.40%	101.0031	1.01	251.3973	-	15,947,466.78	0.002%	4.648%
Total										15,947,466.78		4.648%

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	-	-
Citibank Romania	274,387.83	0.080%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	134,655.62	0.039%
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	28,040.60	0.008%
UniCredit Bank S.A.	466.10	0.000%
Total	437,550.15	0.128%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-	5.0985	-	-
Citibank Romania	826.62	5.0985	4,214.52	0.001%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	47.93	5.0985	244.37	0.000%
NEXENT Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	621.78	5.0985	3,170.15	0.001%
UniCredit Bank S.A.	1,191.20	5.0985	6,073.33	0.002%
Total			13,702.37	0.004%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	1,819.57	1.2073	2,196.77	0.001%
Total			2,196.77	0.001%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	2,392.20	5.8335	13,954.90	0.004%
Total			13,954.90	0.004%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	29.581.30	0.008%
Total	29.581.30	0.008%

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	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	7.626.27	5.0985	38.882.54	0.011%
Total			38.882.54	0.011%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	19-Dec-25	19-Mar-26	5.95%	5,000,000.00	826.39	10,743.06	5,010,743.06	1.460%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	5,123,265.54	627.60	627.60	5,123,893.14	1.493%
Total							10,134,636.20	2.954%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	0.73%	948311.92	19.23	19.23	5.0985	4,835,066.37	1.469%
BRD - Groupe Societe Generale SA	11-Dec-25	11-Mar-26	1.90%	2000000.00	105.56	2216.67	5.0985	10,208,301.69	2.975%
Total								15,043,368.06	4.385%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	31-Dec-25	5-Jan-26	1.50%	9993.34	0.42	0.42	4.3417	43,389.91	0.013%
Total								43,389.91	0.013%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR ...RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEIUSD	LEI	EUR/LEIUSD	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	1,400,000.00	Vanzare	26-Nov-25	27-Feb-26	5.1391	5.0985	5.1268	0.0122	17,072.46	0.005%
Citibank Europe PLC	1,000,000.00	Vanzare	18-Dec-25	23-Mar-26	5.1374	5.0985	5.1377	-0.0003	-296.42	0.000%
Total									16,776.04	0.005%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotate	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
Citibank Europe PLC	4,400,000.00	15-Oct-25	20-Jan-26	31-Dec-25	0.0098	143,451.10	0.042%
ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,700,000.00	23-Oct-25	30-Mar-26	31-Dec-25	0.0446	-13,917.92	-0.004%
JP Morgan SE	500,000.00	13-Oct-25	15-Jan-26	31-Dec-25	0.0072	17,561.12	0.005%
Total						147,094.30	0.043%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret Piața	Pret Piața	Valoarea totală RON	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	%	%
BE0312813851	T-Bill	200.000.000,00	11-Dec-25	11-Jun-26	98.9827	- 0,00	0,0000	-	-	-	10.104.730,71	0,05%	2,945%
BE0312813851	T-Bill	100.000.000,00	30-Dec-25	11-Jun-26	99.1154	-	-	-	-	-	5.053.401,22	0,03%	1,473%
FR0128132710	T-Bill	2.000.000,00	5-Nov-25	3-Apr-26	99.1391	0,00	0,0031	-	-	-	10.141.135,38	0,02%	2,956%
ROLGOGX9QOE0	T-Bill	200,00	26-May-25	13-May-26	97.1800	2,05	87,8744	-	-	-	5.044.429,74	0,11%	1,470%
Total											30.343.697,05		8,844%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Pret achizitiei	Valoarea initiala	Creștere zilnică	Discount/prima cumulată(a)	Dobanda cumulată	Pret piața	Pret piața	Valoarea totală RON	Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROCNXUUAH05	T-bill	642,00	23-Jan-25	26-Jan-26	93,3696	4688,48	0,91	308,7508	-	-	-	3.195.382,15	0,23%	0,931%
ROGSHSTVFMK2	Obligțiuni - fix	150,00	26-Feb-21	24-Jun-26	102,3812	5119,06	0,45	-	85,0343	98,7325	4.936,6250	753.248,89	0,01%	0,220%
ROGSHSTVFMK2	Obligțiuni - fix	200,00	19-Aug-21	24-Jun-26	100,0188	5000,84	0,45	-	85,0343	98,7325	4.936,6250	1.004.331,85	0,01%	0,293%
ROGSHSTVFMK2	Obligțiuni - fix	400,00	14-Apr-22	24-Jun-26	88,5854	4429,27	0,45	-	85,0343	98,7325	4.936,6250	2.008.663,70	0,02%	0,585%
RON7NMKCKOG2	Obligțiuni - fix	500,00	29-Jul-23	28-Oct-26	101,8982	5094,91	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	3.091.100,75	0,02%	0,892%
RON7NMKCKOG2	Obligțiuni - fix	150,00	10-Aug-23	28-Oct-26	101,6520	5082,60	0,99	-	64,1096	100,7545	5.037,7250	765.275,19	0,01%	0,223%
ROP9QVD4H0Z	Obligțiuni - fix	3.040,00	16-Jan-24	31-May-26	102,9666	5148,33	0,99	-	212,0548	101,1150	5.055,7500	16.014.126,58	0,09%	4,668%
ROCN1YAGNNZ8	T-Bill	1.920,00	9-Oct-25	30-Sep-26	93,8302	4691,51	0,88	70,1114	-	-	-	9.142.313,02	1,36%	2,683%
ROXL7LT0Z06	Obligțiuni - fix	567,00	25-Apr-24	29-Apr-26	106,5753	5328,76	1,10	-	270,6849	104,8485	5.242,4250	3.125.933,34	0,02%	0,911%
ROZBOC49U096	Obligțiuni - fix	200,00	14-Nov-22	30-Oct-26	101,9414	5097,07	1,20	-	75,5137	105,4970	5.274,8500	1.070.072,74	0,01%	0,312%
ROZBOC49U096	Obligțiuni - fix	100,00	27-Jul-23	30-Oct-26	109,2580	5462,80	1,20	-	75,5137	105,4970	5.274,8500	535.036,37	0,00%	0,156%
ROZBOC49U096	Obligțiuni - fix	200,00	21-Aug-23	30-Oct-26	108,8401	5442,01	1,20	-	75,5137	105,4970	5.274,8500	1.070.072,74	0,01%	0,312%
ROZBOC49U096	Obligțiuni - fix	925,00	13-Dec-23	30-Oct-26	108,6727	5433,63	1,20	-	75,5137	105,4970	5.274,8500	4.949.086,42	0,03%	1,443%
Total												46.694.643,74		13,610%

9.2 Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite în valuta EUR

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala	Pondere în capitalul social al emitenului/total obligțiuni ale unui emiten	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR		LEI	%	%
Belgia	T-Bill	BE0312813851	BE0312813851	0,0099	100.000.000.0000	-5.053.401,22	-0,002%	-1,473%
Total						-5.053.401,22		-1,473%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piața	Valoarea totala	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIUNI A	-	5.827,34	646.521100	-	3.767.498,36	0,29%	1,098%
FDI BRD Obligțiuni	-	3.319,46	229.688500	-	762.145,80	0,222%	0,731%
FDI BRD SIMPLU	-	26.733,90	126.893000	-	3.392.344,63	0,16%	0,989%
ICBETNETF	30-Dec-25	32.300,00	-	108.0000	3.488.400,00	2,23%	1,017%
Total					11.419.388,79		3,326%

2. Titluri de participare denumite în valuta

1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piața	Valoarea totala	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD ACTIUNI E	ROFDIN0002I6	-	12.513,12	87,899500	-	5.595,065,04	0,43%	1,631%
FDI BRD Euro Fond D	ROFDIN0001D9	-	10.259,54	149,284200	-	7.808,800,45	1,34%	2,276%
Total						13.403.865,49		3,907%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denumite în LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere în activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD – Groupe Societe Generale SA	-29.581,30	-0,008%
Total	-29.581,30	-0,008%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale SA	-7.626.27	5.0985	-38.882.54	-0.011%
Total			-38.882.54	-0.011%

BRD Asset Management SAI SA

Presedinte Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Operatiuni
Adriana FRATILA