

**PLANS START WITH WISHES
AND END WITH INVESTMENTS**

 **PlanInvest**



MONTHLY COMMENT

01 FIXED INCOME

02 DIVERSIFIED FUNDS

03 TARGET DATE FUNDS

04 EQUITY FUNDS

May 2025

	Fond	Moneda	Categoria de risc	Perioada minimă recomandată	Performanța		
					1 an	3 ani	5 ani
FONDURI CU VENIT FIX	BRD Simplu	RON	1/7	1 lună	5.50%	17.85%	n.a.
	BRD Euro Simplu	EURO	1/7	1 lună	3.16%	n.a.	n.a.
	BRD Simfonia	RON	2/7	1 an	3.37%	17.73%	20.89%
	BRD Euro Fond	EURO	2/7	1 an	2.60%	9.17%	6.55%
	BRD USD Fond	USD	2/7	1 an	3.64%	15.21%	15.11%
	BRD Obligațiuni	RON	2/7	3 ani	3.00%	17.51%	23.49%
FONDURI DIVERSIFICATE	BRD Diverso	RON	3/7	3 ani	4.94%	24.08%	38.33%
		EUR	3/7	3 ani	3.11%	21.10%	32.26%
	BRD Oportunități	RON	3/7	5 ani	2.75%	n.a.	n.a.
		EUR	3/7	5 ani	0.97%	n.a.	n.a.
		USD	4/7	5 ani	6.09%	n.a.	n.a.
FONDURI CU ORIZONT DE TIMP PRESTABILIT	BRD Orizont 2035	RON	4/7	5 ani	6.15%	n.a.	n.a.
		EUR	4/7	5 ani	4.32%	n.a.	n.a.
	BRD Orizont 2045	RON	4/7	5 ani	7.70%	n.a.	n.a.
		EUR	4/7	5 ani	5.86%	n.a.	n.a.
FONDURI DE ACȚIUNI	BRD Acțiuni	RON	4/7	5 ani	10.47%	62.89%	136.32%
		EUR	4/7	5 ani	8.56%	59.02%	125.97%
	BRD Global	RON	3/7	5 ani	6.48%	24.18%	55.33%
		EUR	3/7	5 ani	4.65%	21.21%	48.48%
		USD	4/7	5 ani	9.57%	27.48%	n.a.

BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr. 2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, Tel : 021 327 22 28, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010.

Citiți prospectul de emisiune și informațiile-cheie destinate investitorilor, prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în fondurile administrate de BRD Asset Management S.A.I. SA, disponibile pe www.brdam.ro în limba română. Acesta este un material publicitar și nu intenționează în niciun fel să vă recomande sau să vă acorde consultanță asupra unei anumite strategii de investiții, unui produs de investiții sau serviciu de investiții furnizat de BRD Asset Management SAI SA. Decizia cu privire la accesarea sau nu a unui produs sau serviciu ori asupra unei strategii de investiții vă aparține în totalitate. Orice afirmație a BRD în cadrul prezentului material publicitar are doar acest scop și nu caută să afirme în niciun fel faptul că un anumit produs se potrivește strategiei dumneavoastră investitională, că acesta va genera în mod sigur un venit pentru dumneavoastră ori că este adaptat în mod funcțional nevoilor dumneavoastră.



BRD SIMPLU

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in lei, what follows making investments up to 100% in bank deposits, money market instruments and fixed income instruments.

The objective of the fund is to obtain income through stable financial performance.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD SIMPLU

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last month	Last 6 months	Last year	Since inception
0,44%	2,77%	5,50%	22,17%

RISK CATEGORY



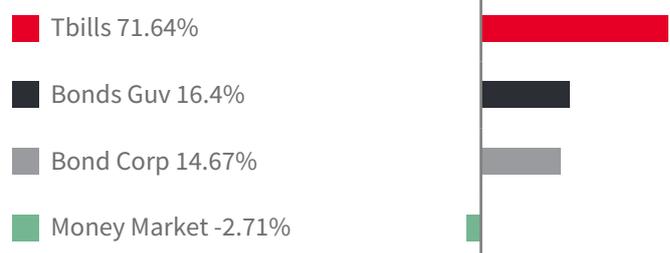
SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-RON	122,1899
Net Asset Value - MM RON	1.804,53
Launch date	01.06.2020
No of investors	52.838
Recommended min. period	1 lună
MD	0,52
WAL	0,60
Average Yield	6,69%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

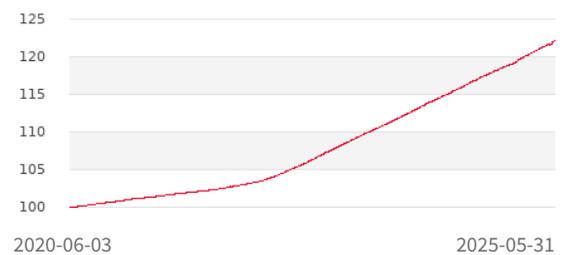
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Simplu Fund recorded an increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the Romanian government securities market this month. The first part of May was dominated by sales of government securities, with large increases in yields and decreases in prices of government securities, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Romanian Prime Minister. In addition, there were high depreciation pressures on the leu, which prompted foreign exchange interventions by the Central Bank leading to a decrease in liquidity in the money market. As a result, money market interest rates recorded large increases. Investors' risk aversion diminished after the end of the presidential elections, and yields on Romanian government securities declined, but shorter-term (2-year) securities ended the month with yield increases, their evolution being influenced by the liquidity conditions in the money market. The accumulation of interest rates and coupons offered by the financial instruments in the portfolio compensated for the negative evolution of the prices of some financial assets held by the Fund.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	84.66%
SG Issuer	Bonds	3.95%
Corsair Finance (Ireland) No.2 DAC	Bonds	3.9%
Spire	Bonds	3.43%
Willow No.2 (Ireland) PLC	Bonds	3.39%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

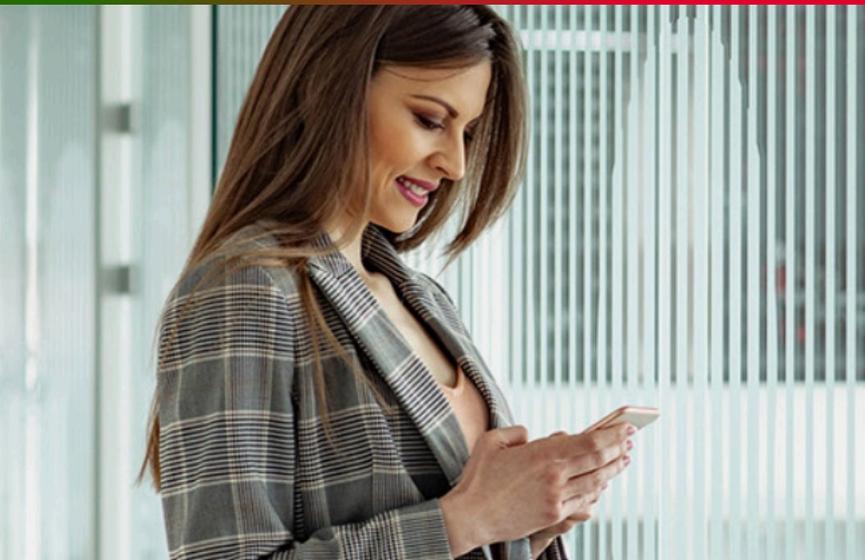
Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD EURO SIMPLU

PRODUCT DESCRIPTION

Open-ended investment fund denominated in euros, what follows making investments up to 100% in bank deposits, money market instruments and fixed income instruments.

The objective of the fund is to obtain income through stable financial performance.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD EURO SIMPLU

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
3,18%			8,43%

RISK CATEGORY



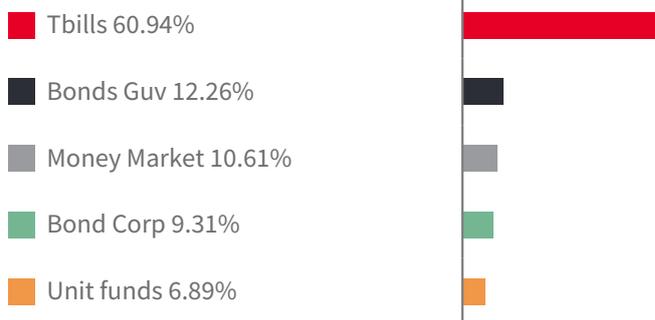
SRRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-EUR	27,1091
Net Asset Value - MM EUR	449,57
Launch date	11.07.2022
No of investors	2.900
Recommended min. period	1 lună
MD	0,34
WAL	0,25
Average Yield	2,65%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Euro Simplu Fund recorded an increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the Romanian government securities market in this month. The first part of May was dominated by sales of government securities, with large increases in yields and decreases in prices of government securities, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Prime Minister of Romania. In addition, there were high depreciation pressures on the leu, which prompted foreign exchange interventions by the Central Bank leading to a decrease in liquidity in the money market. As a result, money market interest rates recorded large increases. Investors' risk aversion diminished after the presidential elections were finalized, but with low liquidity in the money market, volatility continued until the end of the month. The accumulation of interest rates and coupons offered by the financial instruments in the portfolio compensated for the negative price evolution of some financial assets held by the Fund.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	34.02%
Belgia	CertificateTrezorerie	14.89%
BRD Groupe Societe Generale	Deposits	12.43%
Franta	CertificateTrezorerie	11.08%
Netherlands	CertificateTrezorerie	7.43%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD SIMFONIA

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in lei, with placements mainly on the market of fixed income instruments, deposits banking, money market instruments, as well as in others liquid assets.

The objective of the fund is to achieve a performance on medium term superior to individual investments in securities of state denominated in lei issued by the Romanian state.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD SIMFONIA

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
3,37%	17,73%	20,89%	413,79%

RISK CATEGORY



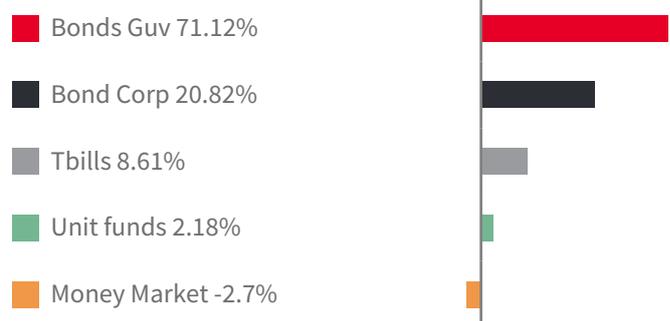
SRRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-RON	51,3886
Net Asset Value - MM RON	881,33
Launch date	15.05.2001
No of investors	74.487
Recommended min. period	1 year
MD	3,40
WAL	5,22
Average Yield	7,59%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

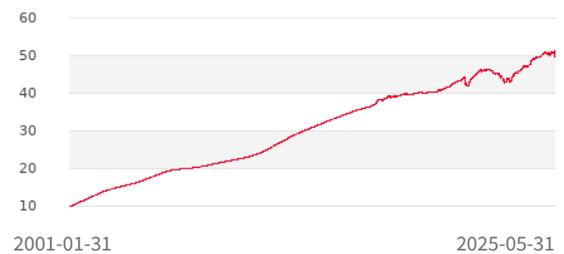
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Simfonia Fund recorded an increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the local government securities market during the month. The first part of May was dominated by sales of government securities, with large increases in yields and declines in government securities prices, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Romanian Prime Minister. In addition, there were high depreciation pressures on the leu, which prompted foreign exchange interventions by the Central Bank leading to a decrease in liquidity in the money market. As a result, money market interest rates recorded large increases. Investors' risk aversion diminished after the finalization of the presidential elections, and the yields on Romanian government securities declined, with long-term (10-year) ending the month close to the levels of the beginning of the month, but shorter-term (2-year) ended the month with yield increases, their evolution being influenced by the liquidity conditions in the money market. On foreign markets, yield increases were recorded in May, more pronounced in the US, while risk assets performed favorably this month.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	78.43%
Willow No.2 (Ireland) PLC	Bonds	5.99%
Banca Comerciala Romana	Bonds	4.01%
Starling Finance Designated Activity Company	Bonds	3.03%
Spire	Bonds	2.88%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD EURO FOND

PRODUCT DESCRIPTION

Open-ended investment fund denominated in euros, with placements mainly on the market of fixed income instruments, deposits banking, money market instruments, as well as in others liquid assets.

The objective of the fund is to achieve a performance on medium term superior to individual securities investments state bonds denominated in euros issued by the Romanian state.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD EURO FOND

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
2,60%	9,17%	6,55%	42,96%

RISK CATEGORY



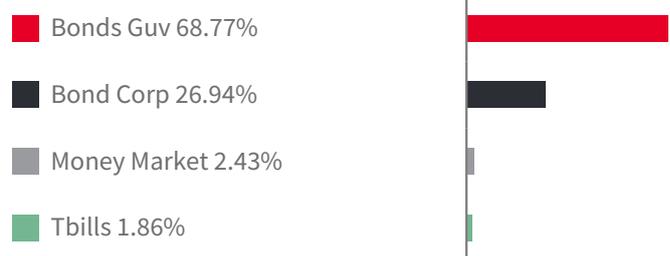
SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-EUR	142,9743
Net Asset Value - MM EUR	104,54
Launch date	17.05.2010
No of investors	3.297
Recommended min. period	1 year
MD	3,49
WAL	5,67
Average Yield	4,13%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

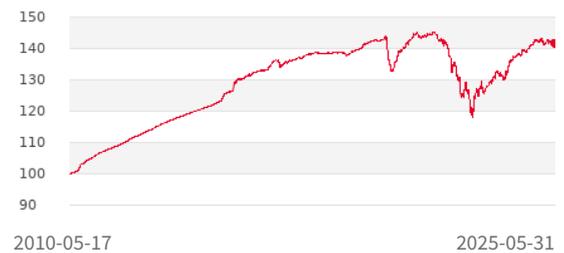
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Euro Fond Fund recorded a slight increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the Romanian government securities market in this month. The first part of May was dominated by sales of EUR-denominated Romanian government bonds, with large increases in yields and decreases in government bond prices, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Romanian Prime Minister. Investors' risk aversion diminished after the completion of the presidential elections, and yields on Romanian government securities declined, with medium and long-term (over 5 years) Romanian government securities ending the month with yield decreases in monthly terms, while shorter-term EUR-denominated Romanian government securities ended the month with some yield increases. On foreign markets, yield increases were recorded in May, more pronounced in the US, while risk assets performed favorably this month, which supported the performance of EUR-denominated Romanian government bonds after the political uncertainty in our country diminished.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	70.63%
Willow No.2 (Ireland) PLC	Bonds	7.83%
SG Issuer	Bonds	7.7%
Spire	Bonds	4.8%
Banca Comerciala Romana	Bonds	3.4%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro<https://www.brdam.ro/>

Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD USD FOND

PRODUCT DESCRIPTION

USD-denominated open-ended investment fund with placements mainly on the market of fixed income instruments, deposits banking, money market instruments, as well as in others liquid assets.

The objective of the fund is to obtain a performance on medium term superior to individual investments in securities of state denominated in USD issued by the Romanian state.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD USD FOND

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
3,64%	15,21%	15,11%	26,21%

RISK CATEGORY



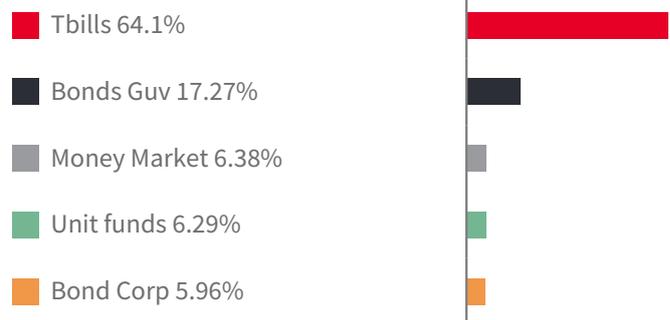
SRRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-USD	126,2190
Net Asset Value - MM USD	53,14
Launch date	22.06.2015
No of investors	807
Recommended min. period	1 year
MD	0,60
WAL	0,51
Average Yield	4,29%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

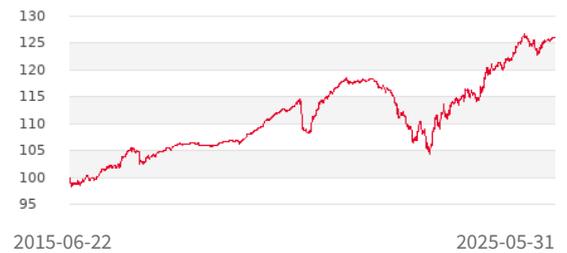
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD USD Fund recorded an increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the Romanian government securities market in this month. The first part of May was dominated by sales of USD-denominated Romanian government bonds, with large increases in yields and declines in government bond prices, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Prime Minister of Romania. Investors' risk aversion diminished after the completion of the presidential elections and yields on shorter-term USD-denominated Romanian government securities partially declined, but ended May with slight increases in yields in monthly terms (price decreases). In addition, this month also saw yield increases in US government securities. The accumulation of interest rates and coupons offered by the financial instruments in the portfolio compensated for the negative price developments of some financial assets held by the Fund.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	32.63%
United States Department of the Treasury	CertificateTrezorerie	29.61%
Franta	CertificateTrezorerie	6.38%
BRD Groupe Societe Generale	Deposits	6.27%
Netherlands	CertificateTrezorerie	5.95%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD OBLIGAȚIUNI

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in lei, with placements mainly on the market of fixed income instruments, in particular corporate bonds, as well as in other liquid assets.

The objective of the fund is to place resources on different financial markets, with an emphasis on the bond segment corporate, on the principle of risk diversification and prudential administration.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**. The fund does not invest in shares.

PERFORMANCE BRD OBLIGAȚIUNI

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
3,00%	17,51%	23,49%	115,96%

RISK CATEGORY



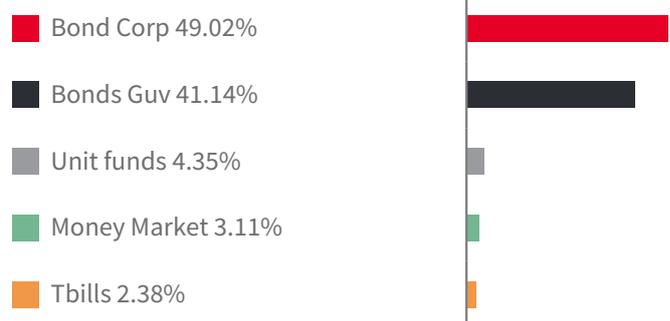
SRRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
NAV/unit-RON	216,0056
Net Asset Value - MM RON	83,79
Launch date	10.01.2006
No of investors	3.410
Recommended min. period	3 years
MD	3,58
WAL	5,08
Average Yield	7,55%

MD - Modified duration is a measure of the price sensitivity of a bond to interest rate movements.
WAL - Weighted Average life refers to the length of time until the principal of an instrument will be paid off. The Weighted Average Life gives information regarding liquidity risk and credit risk.
The average yield of a portfolio gives an indication of the possible return of all instruments in that portfolio. It is calculated as the weighted average income of instruments held by the fund, before charging current fees, detailed in KID document, only if instruments are kept till maturity.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

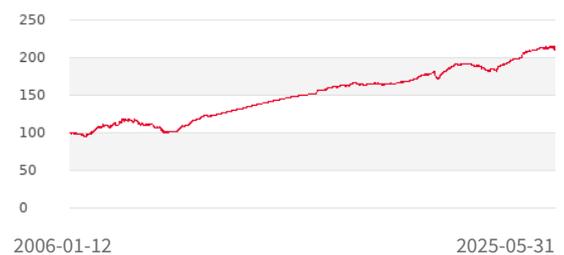
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Obligațiuni Fund recorded an increase in the unit value of net assets in May, despite the volatility that characterized the local government securities market during the month. The first part of May was dominated by sales of government securities, with large increases in yields and declines in government security prices, driven by the outcome of the first round of the presidential elections and the resignation of the Romanian Prime Minister. In addition, there were high depreciation pressures on the leu, which prompted foreign exchange interventions by the Central Bank leading to a decrease in liquidity in the money market. As a result, money market interest rates recorded large increases. Investors' risk aversion diminished after the finalization of the presidential elections, and the yields on Romanian government securities declined, with long-term (10-year) ending the month close to the levels of the beginning of the month, but shorter-term (2-year) ended the month with yield increases, their evolution being influenced by the liquidity conditions in the money market. On foreign markets, yield increases were recorded in May, more pronounced in the US, while risk assets performed favorably this month. Maintaining a favorable climate for risky assets supported the performance of the corporate bonds held in the portfolio, which made a positive contribution to the monthly performance of the fund.

TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	43.52%
Banca Comerciala Romana	Bonds	7.33%
Romgaz S.A	Bonds	6.85%
Raiffeisen Bank	Bonds	4.49%
Banca Transilvania S.A.	Bonds	4.43%

PERFORMANCE SINCE INCEPTION



CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD DIVERSO

CLASS A (RON) AND E (EUR)

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in both lei and euro, with diversified investments in fixed income instruments, shares and money market instruments, as well as in others liquid assets.

The objective of the fund is to obtain returns favorable and at the same time protecting the invested capital by limiting, as much as possible, potential losses.

The fund uses the CPPI investment strategy and will aim to, without guaranteeing that VUAN does not fall below 90% of the value maximum recorded in the last 12 months, prior to the date currents.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**.

PERFORMANCE BRD DIVERSO

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class A	4,94%	24,08%	38,33%	146,55%
Class E	3,11%	21,10%	32,26%	34,02%

RISK CATEGORY

Class A



Class E



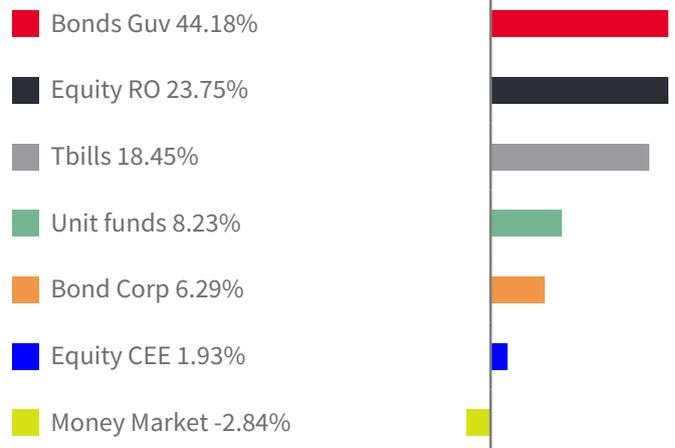
SRRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	224.89
NAV/unit RON	246,5621
NAV/unit EUR	33,5075
Net Asset Value Class A MM RON	224,89
Class E MM EUR	27,25
Launch date Class A	19.03.2009
Launch date Class E	27.03.2017
No of investors	4.466
Recommended min. period	3 years
VaR	7,00

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

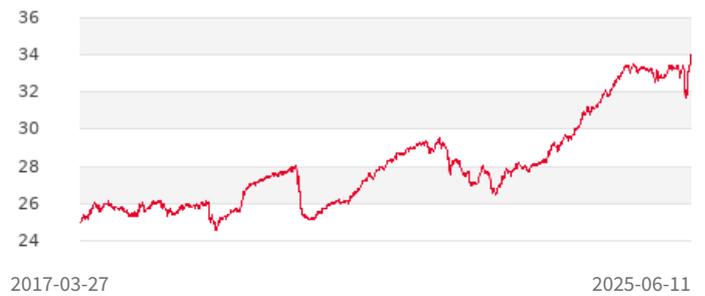
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The unit value of the BRD Diverso fund appreciated slightly on both currency classes in May. The local equity market appreciated during this period (BET-XT +5.96, BET-BK +7.20%), while in the region there were positive returns in Austria (+7.99%) and Hungary (+3.80%), while Poland (-1.39%) recorded a slight depreciation. The government securities component made a positive contribution this month, despite the volatility that characterized the local market for Romanian government securities. According to the CPPI strategy applied (constant proportion portfolio insurance), the equity component of the portfolio returned to the maximum exposure range in the second part of May.

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - A CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - E CLASS



TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	62.63%
Banca Transilvania	Equity	5.56%
Alpha Bank	Deposits	5.33%
HIDROELECTRICA	Equity	3.65%
Petrom Bucuresti	Equity	3.57%

Source: BRD Asset Management

TOP 5 HOLDINGS BY SECTOR

Sector	Percentage
Government	62.63%
Financials	12.95%
Funds	8.23%
Energy	7.72%
Utilities	3.65%

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD OPORTUNITĂȚI

CLASS RON, EUR AND USD

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in lei, euro and in USD with a flexible investment allocation, being able to invest both in Romania as well as on global markets. The fund's strategic allocation is 60% stocks and 40% other assets, but it will could deviate significantly from this.

The objective of the fund is to obtain favorable returns in the long term, by capitalizing on the opportunities of investments from the financial markets of shares, bonds and monetary instruments.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**.

PERFORMANCE BRD OPORTUNITĂȚI

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class RON	2,75%			26,70%
Class EUR	0,97%			23,65%
Class USD	6,09%			39,26%

RISK CATEGORY

Class RON



Class EUR



Class USD



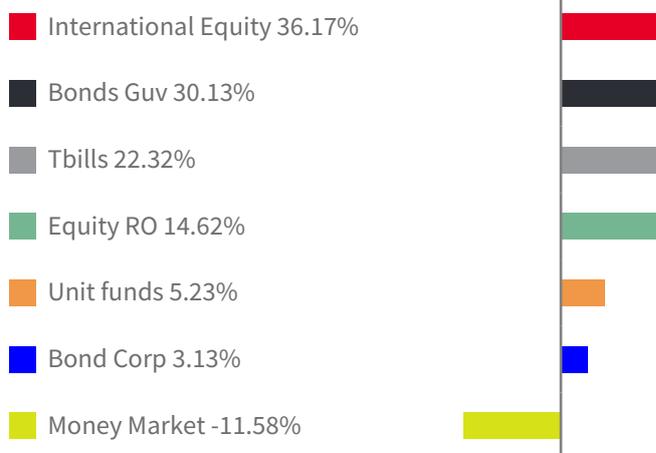
SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	149.84
NAV/unit RON	149,84
NAV/unit EUR	16,61
NAV/unit USD	4,21
Launch date Class RON	11.07.2022
Launch date Class EUR	11.07.2022
Launch date Class USD	11.07.2022
No of investors	3.413
Recommended min. period	5 years
VaR	N.A.

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The unit net asset value of the BRD Oportunitati Fund appreciated on all currency classes in May, benefiting from the significant gains recorded both on the local equity market (BET-XT +5.96, BET-BK +7.20%) and on developed equity markets: Europe (+4.0%), the Americas (+6.15%). Global investors appreciated the temporary reduction by the US of tariffs on trade with China, but also the operating results of most US issuers were encouraging and above expectations in the first quarter of this year.

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - RON CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - EUR CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - USD CLASS



TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	52.45%
Transgaz	Equity	2.43%
Banca Transilvania	Equity	2.11%
HIDROELECTRICA	Equity	1.8%
Petrom Bucuresti	Equity	1.63%

Source: BRD Asset Management

TOP 5 HOLDINGS BY SECTOR

Sector	Percentage
Government	52.45%
Energy	9.04%
Industrials	8.15%
Consumer discretionary	7.96%
Information technology	6.83%

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD ORIZONT 2035

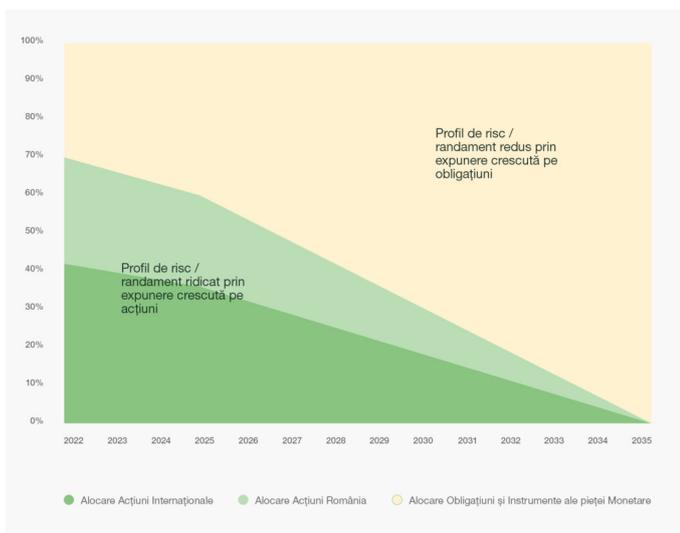
CLASS RON AND EUR

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund with a predetermined time horizon (year 2035) and dynamic asset allocation. The fund will have a higher risk / return profile in the early years of investment, when the investment horizon is far away, offering thus investors the opportunity to have exposure raised to shares. As the time horizon until when the target date falls, the Fund will increase the asset allocation by low risk / return profile, such as bonds and money market instruments, to reduce risk and a increases predictability.

The objective of the fund is to obtain favorable returns in the long term, as well as the gradual limitation of volatility portfolio to preserve value as the fund is approaching the target date.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**.



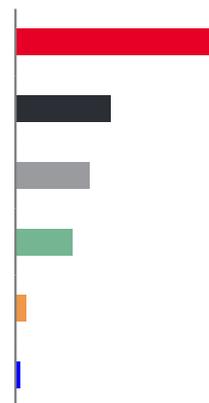
KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	85.8
NAV/unit RON	85,80
NAV/unit EUR	8,04
Launch date Class RON	11.07.2022
Launch date Class EUR	11.07.2022
No of investors	5.998
Recommended min. period	5 years
VaR	N.A.

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX

- Unit funds 45.48%
- Bonds Gov 21.5%
- Money Market 16.66%
- Equity RO 12.95%
- Tbills 2.35%
- Equity CEE 1.06%



Source: BRD Asset Management

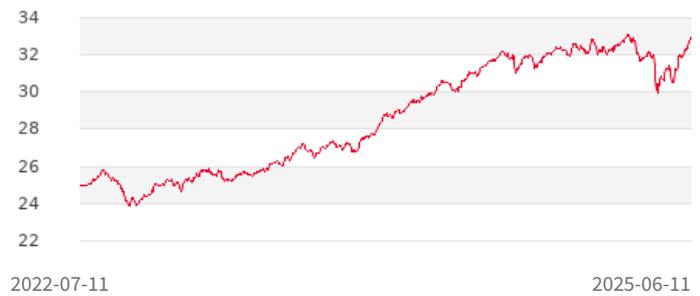
DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The unit net asset value of BRD Orizont 2035 recorded significant appreciations on both currency classes in May, reflecting the significant increases in local equity indices (BET-XT +5.96, BET-BK +7.20%), as well as the dividends distributed by many local issuers during the period. Developed equity markets also recorded significant positive developments on both sides of the Atlantic: Europe (+4.0%), the Americas (+6.15%), as global investors appreciated the temporary reduction by the US of tariffs on its trade relationship with China. The Fund's equity portfolio remains within the +/-20% range compared to the strategic allocation.

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - RON CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - EUR CLASS



TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	23.85%
BRD Groupe Societe Generale	Deposits + Equity	17.65%
FDI BRD ACTIUNI	Titluri Participare	10.29%
HSBC S&P 500 Ucits	Titluri Participare	8.67%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Titluri Participare	6.08%

Source: BRD Asset Management

TOP 5 HOLDINGS BY SECTOR

Sector	Percentage
Funds	45.48%
Government	23.85%
Financials	20.88%
Energy	4.95%
Utilities	1.8%

PERFORMANCE BRD ORIZONT 2035

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class RON	6,15%			32,58%
Class EUR	4,32%			29,22%

RISK CATEGORY

Class RON



Class EUR



SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06DIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD ORIZONT 2045

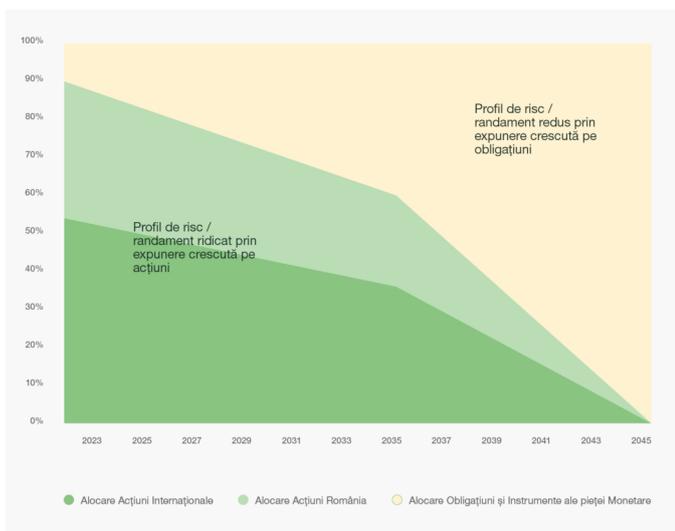
CLASS RON AND EUR

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund with a predetermined time horizon (year 2045) and dynamic asset allocation. The fund will have a higher risk / return profile in the early years of investment, when the investment horizon is far away, offering thus investors the opportunity to have exposure raised to shares. As the time horizon until when the target date falls, the Fund will increase the asset allocation by low risk / return profile, such as bonds and money market instruments, to reduce risk and a increases predictability.

The objective of the fund is to obtain favorable returns in the long term, as well as the gradual limitation of volatility portfolio to preserve value as the fund is approaching the target date.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**



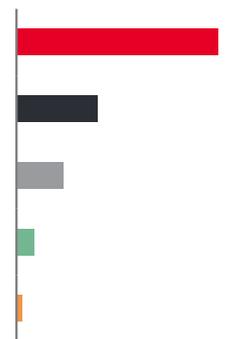
KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	82.41
NAV/unit RON	82,41
NAV/unit EUR	9,62
Launch date Class RON	11.07.2022
Launch date Class EUR	11.07.2022
No of investors	2.581
Recommended min. period	5 years
VaR	N.A.

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX

- Unit funds 57.18%
- Equity RO 22.91%
- Bonds Guv 13.21%
- Money Market 5.08%
- Equity CEE 1.62%

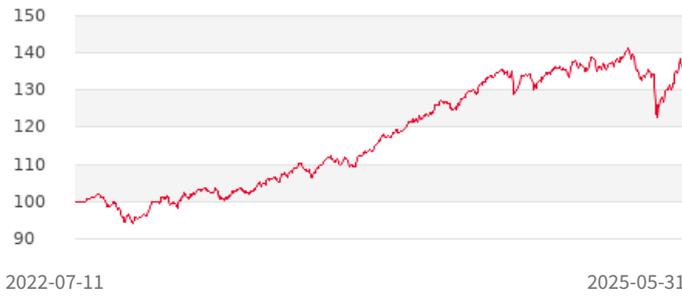


Source: BRD Asset Management

DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The unit net asset value of BRD Orizont 2045 recorded significant appreciations on both currency classes in May, reflecting the significant increases in local equity indices (BET-XT +5.96, BET-BK +7.20%), as well as the dividends distributed by many local issuers during the period. Developed equity markets also recorded significant positive developments on both sides of the Atlantic: Europe (+4.0%), America (+6.15%), as global investors appreciated the temporary reduction by the US of tariffs in its trade relationship with China. The Fund's equity portfolio remains within the +/-20% range compared to the strategic allocation.

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - RON CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - EUR CLASS



TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
Ministerul Finantelor Publice	Bonds	13.21%
HSBC S&P 500 Ucits	Titluri Participare	10.96%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Titluri Participare	10.13%
Amundi S&P 500 ESG UCITS ETF	Titluri Participare	9%
FDI BRD ACTIUNI	Titluri Participare	7.79%

Source: BRD Asset Management

TOP 5 HOLDINGS BY SECTOR

Sector	Percentage
Funds	57.18%
Government	13.21%
Financials	11.94%
Energy	9.66%
Utilities	3.23%

PERFORMANCE BRD ORIZONT 2045

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class RON	7,70%			39,45%
Class EUR	5,86%			35,98%

RISK CATEGORY

Class RON



Class EUR



SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD ACTIUNI

CLASS A (RON) AND E (EUR)

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in both lei and euro, with investments mainly in shares from Romania, as well as in other liquid assets.

The objective of the fund is to achieve performance on long term superior to individual stock investment listed on the Bucharest Stock Exchange.

Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**.

PERFORMANCE BRD ACTIUNI

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class A	10,47%	62,89%	136,32%	387,04%
Class E	8,56%	59,02%	125,97%	165,95%

RISK CATEGORY



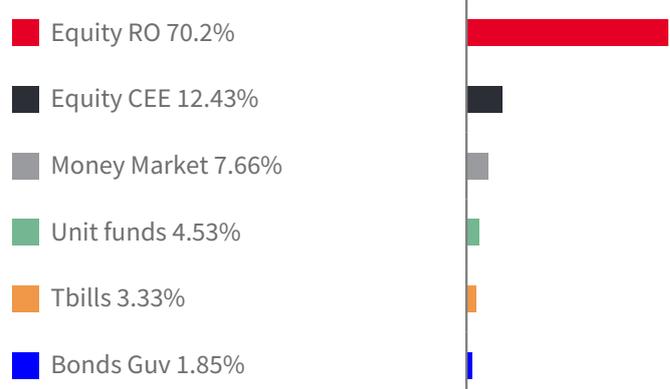
SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	835.14
NAV/unit RON	487,0167
NAV/unit EUR	66,4837
Net Asset Value Class A MM RON	835,14
Class E MM EUR	92,03
Launch date Class A	19.03.2009
Launch date Class E	27.03.2017
No of investors	7.053
Recommended min. period	5 years
VaR	18,59

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTFOLIO ASSET MIX



Source: BRD Asset Management

DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

The BRD Actiuni Fund recorded a significant appreciation in the unit value of net assets in May, on both currency classes, benefiting from the positive performance of local equity indices (BET-XT +5.96, BET-BK +7.20%), to which were added the dividend yields distributed in this period. In the region, positive returns were seen in Austria (+7.99%) and Hungary (+3.80%), while Poland (-1.39%) recorded a slight depreciation. Among the local issuers, Purcari (WINE +31.5% - the intention of a Polish company to acquire the majority stake at RON 21/share was announced), Teraplast (TRP +27.8%), Transgaz (TGN +22.3%), Electrica (EL +16.7%), with nominal yields in negative territory: Arobs (AROBS -8.6%), Fondul Proprietatea (FP -7.4%, ex-dividend), Conpet (COTE -4.6%, ex-dividend), Sphera Franchise Group (SFG -4.0% ex-dividend);

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - A CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - E CLASS



TOP 5 HOLDINGS BY ISSUER

Issuer	Type tool	Percentage
BRD Groupe Societe Generale	Deposits + Equity	9.81%
Banca Transilvania	Equity	8.57%
Petrom Bucuresti	Equity	6.97%
HIDROELECTRICA	Equity	6.9%
Transgaz	Equity	6.17%

Source: BRD Asset Management

TOP 5 HOLDINGS BY SECTOR

Sector	Percentage
Financials	31.5%
Energy	27.06%
Utilities	8.58%
Industrials	6.69%
Health care	6.56%

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."



BRD GLOBAL
CLASS A (RON), E (EUR) AND
USD

PRODUCT DESCRIPTION

Open investment fund denominated in lei, euro and in USD with placements mainly in the global markets of actions such as the United States, Europe and Japan. The fund will make the investments mainly through Tradable ETF type UCITS.

The fund's strategic allocation is 75% in equities or ETF with exposure to global equity markets and 25% in others assets such as deposits and financial instruments with income fixed.

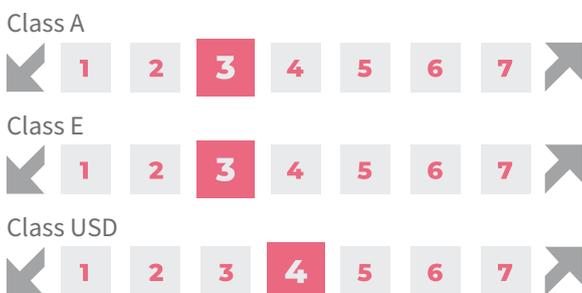
Through the investments made, the fund aims to provide customers **high liquidity and diversification**.

PERFORMANCE BRD GLOBAL

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

	Last year	Last 3 years	Last 5 years	Since inception
Class A	6,48%	24,18%	55,33%	161,54%
Class E	4,65%	21,21%	48,48%	43,51%
Class USD	9,57%	27,48%		15,95%

RISK CATEGORY



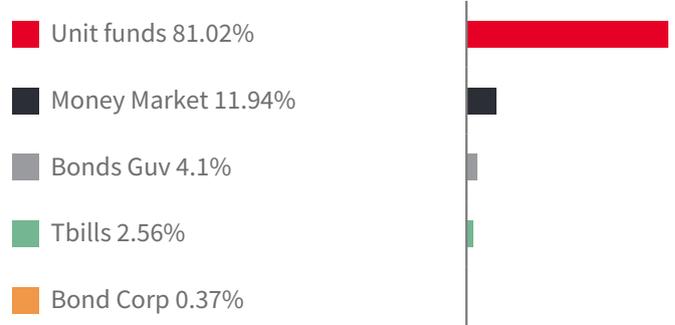
SRRI (Synthetic risk and reward indicator) measures the level of risk to which the investor is exposed. Be aware that SRRI measures the fund historical volatility not risk of loss of the invested amount.

KEY INFORMATION

Net Asset Date	31 May 2025
Asset total MM RON	141,53
NAV/unit RON	261,6810
NAV/unit EUR	35,8762
NAV/unit USD	28,9876
Net Asset Value Class A MM RON	141,53
Class E MM EUR	12,30
Class U MM USD	6,62
Launch date Class A	05.07.2010
Launch date Class E	08.10.2019
Launch date Class U	18.10.2021
No of investors	2.404
Recommended min. period	5 years
VaR	16,04

VaR measures the risk of an investment. If a decrease is recorded, with a probability of 95%, it will not exceed the value indicated by VaR.
Source: BRD Asset Management

PORTOFOLIO ASSET MIX

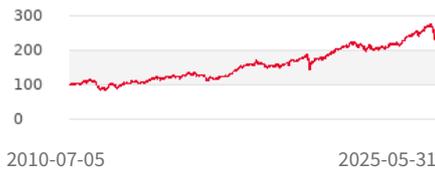


Source: BRD Asset Management

DEVELOPMENTS IN FINANCIAL MARKETS

FDI BRD Global's unit net asset value appreciated significantly across all currency classes in May, benefiting from positive developments in developed equity markets: Europe (+4.0%), the Americas (+6.15%). Global investors appreciated the temporary reduction by the US of tariffs in its trade relationship with China, while the US monetary policy rate remained unchanged. The global MSCI All Country World Index, which tracks major stock markets in both developed and emerging markets, rose +5.5% in both dollars and euros.

PERFORMANCE SINCE INCEPTION - A CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - E CLASS



PERFORMANCE SINCE INCEPTION - U CLASS



COUNTRY OF ISSUER OF THE FINANCIAL INSTRUMENT

Luxembourg	11.66%
Romania	4.33%
Ireland	24.05%
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	21.16%
France	0.77%
USA	16.89%
Canada	2.13%

Source: BRD Asset Management

GEOGRAPHICAL EXPOSURE OF INVESTMENTS IN THE FUND'S PORTFOLIO

USA	52.37%
Eurozone	9.27%
Europe, countries outside Eurozone	6.72%
Japan	5.07%
UK	3.76%
Canada	2.13%
Asia (excluding Japan)	1.68%

CONTACT

Telefon: (021) 327 2228

Fax: (021) 327 1410

Mail: brdamoffice@brd.ro

<https://www.brdam.ro/>



Disclaimer

#ComunicarePublicitara: Informațiile și datele prezentate au rolul de a permite clienților și potențialilor clienți ai BRD Asset Management S.A.I. S.A. să ia o decizie de investiții informată. Prin consultarea acestui material, sunteți de acord să accesați și utilizați aceste date exclusiv în scop investițional. Administratorul fondurilor: BRD Asset Management S.A.I. S.A., cu sediul în Str. Dr. Nicolae Staicovici nr.2, Opera Center II, etaj 5, Sector 5, București, tel: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, este autorizată prin decizia A.S.F. nr. 527/30.03.2001 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400010 din 18.01.2006. Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr.23680. Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale cu Sediul central: Bd. Ion Mihalache nr.1-7, sector1, București, tel: 021 301 6100. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor, prevăzute la art.98 din O.U.G. nr.32/2012, înainte de a investi în aceste fonduri, disponibile pe site-ul societății www.brdam.ro în limba română. Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. BRD Acțiuni autorizat prin decizia A.S.F. nr.1714/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057 din 27.08.2008. "Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare."