

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
FDI BRD GLOBAL
SEMESTRUL I - 2021



Dragă investitorule,

Investiția ta în Fondurile Administrate de noi este și o investiție în echipa noastră și o dovadă de încredere. Mulțumim! Și te asigurăm că merităm încrederea ta.

BRD Asset Management S.A.I. este una din cele mai vechi societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate.

În prima jumătate a anului 2021, a continuat revenirea economiilor internaționale. Politicile monetare și fiscale stimulative ale băncilor centrale și guvernelor, campaniile de vaccinare și redeschiderea treptată a economiilor au creat premisele pentru creșteri economice puternice în marea majoritate a economiilor lumii. Piețele de acțiuni au reflectat aceste așteptări și astfel au continuat să crească, de multe ori la noi maxime. De asemenea, politicile foarte acomodative ale băncilor centrale au rezultat în dobânzi stabile și într-o evoluție relativ bună și pentru instrumentele cu venit fix.

Suntem încrezători că fondurile administrate de noi au continuat să ofere o alternativă bună de investiții în această perioadă, randamentele obținute fiind între 0,56% și 24% în funcție de moneda și strategia aleasă.

Privind înainte ne confruntăm ca de fiecare dată cu incertitudine: care va fi traiectoria inflației în perioada următoare? Cum va evolua pandemia Covid? Dar campania de vaccinare? Dar politicile monetare și fiscale? Toate sunt întrebări la care căutam permanent răspuns în încercarea de a gestiona resursele încredințate cu maximă diligență și profesionalism.

Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.

*Cu deosebită considerație,
Echipa BRD Asset Management S.A.I. S.A.*

CUPRINS

| | |
|---|----|
| 1. Informații generale | 3 |
| 2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021 | 4 |
| 3. Obiectivele de investiții | 6 |
| 4. Politica de investiții | 8 |
| 5. Managementul riscului | 10 |
| 6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune | 11 |
| 7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă | 13 |
| 8. Politica de remunerare | 13 |
| 9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021 | 15 |
| 10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 | 15 |
| 11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare | 15 |
| 12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii | 15 |
| 13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor | 15 |

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD GLOBAL (denumit în cele ce urmează „BRD GLOBAL”) în semestrul I 2020.

BRD GLOBAL este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 453/05.07.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400065/05.07.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 05.07.2010, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească pe piețele internaționale de capital.

Durata minimă recomandată este de cinci 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. J40/7066/2000, 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, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;
- Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice ;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2021

Anul 2021 a debutat într-o notă destul de optimistă. Pe de o parte, economia globală recuperase o parte din pierderile cauzate de pandemie, existând perspective ca revenirea să continue în 2021. Aprobarea vaccinurilor împotriva Covid și debutul procesului de vaccinare la finalul anului 2020 susțineau aceste așteptări. În plus, alegerea lui Joe Biden ca președinte al Americii și perspectivele unui pachet de stimuli fiscali adiționali susțineau apetitul pentru risc al investitorilor, dată fiind și menținerea unor politici monetare foarte relaxate de către principalele bănci centrale ale lumii. Totuși, debutul anului 2021 aducea o discrepantă între principalii jucători economici globali: pe de o parte, SUA reușise să gestioneze noul val al pandemiei fără să impună noi restricții, în timp ce Europa se confrunta cu o creștere accelerată a numărului de îmbolnăviri fapt ce a necesitat impunerea unor restricții în principalele țări europene. Totodată, pentru SUA așteptările de creștere economică pentru tot anul 2021 erau semnificativ superioare celor existente pentru Zona euro. Evoluția Produsului Intern Brut (PIB) în cele două regiuni în trimestrul I a confirmat această discrepantă, în SUA fiind consemnată o dinamică trimestrială pozitivă, în timp ce Zona euro a trecut printr-o nouă recesiune tehnică date fiind cele două trimestre consecutive cu scăderi ale PIB-ului. O dată ce procesul de vaccinare a accelerat la nivel european, iar restricțiile de mobilitate au fost relaxate, indicatorii macroeconomici lunari au început să indice o recuperare alertă a economiei și în Zona euro, începând cu trimestrul II.

În contextul recuperării economice globale, în prima jumătate a anului 2021 au început să se accentueze temerile legate de inflație. De altfel, rata inflației a crescut pe parcursul semestrului I, situându-se în iunie la 5,4% în SUA și la 1,9% în Zona euro. Creșterea ratei inflației în prima jumătate a anului 2021 a fost cauzată parțial de disiparea efectului de bază statistică determinat de ratele negative ale inflației din primăvara anului 2021, însă a contribuit și la reluarea activității economice în sectoarele afectate de covid. În acest context, randamentele titlurilor de stat ale țărilor dezvoltate (SUA și Germania) au cunoscut episoade de creștere, mai accentuate în luna martie, dar care au fost reversate parțial ulterior. Evoluția aceasta s-a resimțit și la nivelul altor instrumente financiare cu venit fix, de exemplu titluri de stat emise de țări emergente (inclusiv România). Scenariul de bază care predomină în prezent este că avansul inflației va fi temporar, asociat reluării activității economice, fără să rezulte într-o intensificare de durată a presiunilor inflaționiste. Și marile bănci centrale ale lumii (de

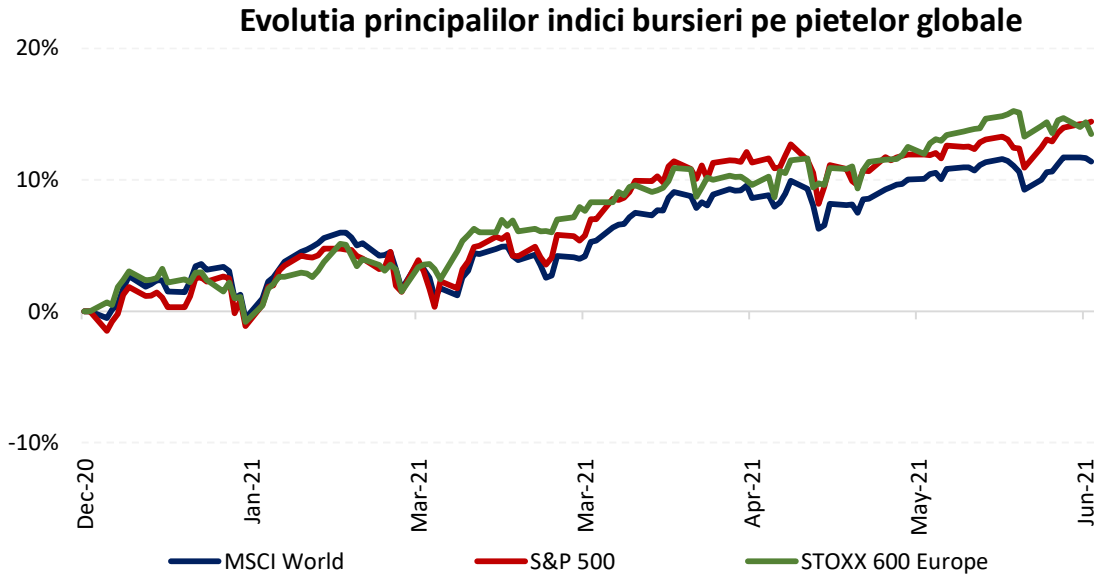
exemplu, Fed în SUA sau Banca Centrală Europeană) au o viziune similară, ceea ce le-a permis să mențină politici monetare extrem de acomodative pe parcursul semestrului I.

Piețele internaționale de acțiuni au evoluat pozitiv în prima jumătate a anului 2021. Politicile monetare stimulative duse de principalele bănci centrale ale lumii, tranziția de putere către un nou președinte la Casa Albă și campania de vaccinare care oferea perspectiva reducerii restricțiilor de mobilitate creau premisele pentru performanțe bune ale activelor cu risc. Investorii globali au fost selectivi între clasele de active cu risc, fiind favorizate companiile care beneficiau de redeschidere, precum și emitenții din sectoare ciclice, care performează superior la începutul unui nou ciclu economic (ex. sectorul bancar, energetic), denumite "*value companies*", în defavoarea acțiunilor din tehnologie și domenii care au beneficiat de restricțiile de mobilitate (eng. "*growth companies*").

Apetitul pentru risc al investitorilor globali a fost susținut și de adoptarea de către parlamentul SUA a unui nou plan de stimulare fiscală în valoare totală de 1.9 trilioane de dolari, iar concluziile ședințelor de politică monetară ale Băncii Centrale din SUA (FED) din primul trimestru au fost de păstrare a politicii monetare acomodative până când rata șomajului va coborî spre nivelul prepandemic.

Contextul de piață s-a schimbat ușor în a doua parte a semestrului datorită datelor de inflație care au fost peste așteptări. În plus, la ședința de politică monetară care a avut loc în iunie în SUA, Fed a menținut nemodificați parametrii de politică monetară, dar au fost revizuite în sus prognozele de creștere economică și inflație pentru anul 2021, Majoritatea membrilor Fed estimează două creșteri de rată de dobândă în 2023 (în martie niciun membru nu estima o majorare), aducând cu un an mai devreme prima creștere de dobândă. De asemenea, retorica Fed s-a modificat, fiind ușor mai pesimistă (engl. *hawkish*) privind volumul de achiziții de titluri în programul de relaxare cantitativă pentru următoarea perioadă. În acest context au performat superior acțiunile "*growth*", recuperând mult din subperformanța relativ la acțiunile catalogate "*value*".

Indicii globali de acțiuni MSCI ACWI au înregistrat la finalul semestrului un avans de +11.5% comparativ cu sfârșitul anului 2020.



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

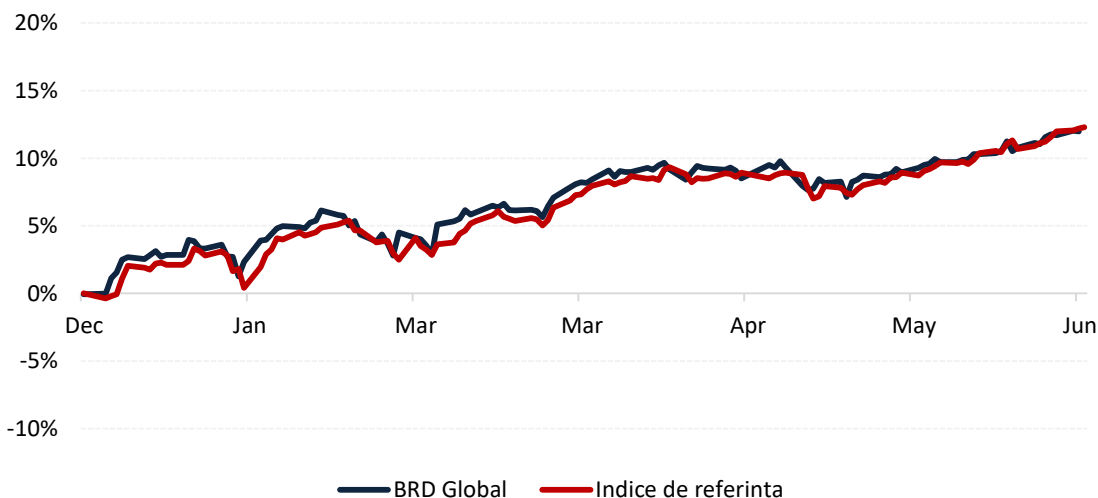
Fondul va menține un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

Pe parcursul semestrului I 2021, valoarea unei unități de fond a clasei în RON emise de Fondul BRD Global s-a apreciat cu 11,97%. În același interval de timp, valoarea unei unități de fond a clasei în EUR emise de Fondul BRD Global a crescut cu 10,67%.

În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a clasei în RON a Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință este compus 75% MSCI World Total Return Index Unhedged – ACWI și 25% media ROBID la 3 luni.

Performanța BRD Global Clasa A față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului la data de 30 iunie 2021 a fost de 208,7247 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 108,6%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR a Fondului la data de 30 iunie 2021 a fost de 29,4248 EUR și s-a apreciat cu 17,7% de la lansare.

Pe parcursul semestrului I, activul total al Fondului a crescut cu 19,0 milioane RON, adică cu 70,5%, la 46,1 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2021 se prezintă astfel: 40,9% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din SUA și Canada, 15,4% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din Europa, Elveția și Marea Britanie, 12,7% fonduri mutuale cu expunere pe piața bursieră din regiunea Asia-Pacific, 1,1% fonduri mutuale cu expunere pe piețe bursiere din țări emergente, 16,3% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, 7,9% depozite bancare și 5,6% alte active.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a valorii unitare a activului net a fost înregistrat în 04.01.2021 (186,2827 RON), iar nivelul maxim la data de 29.06.2021 (208,8301 RON).

La data de 30.06.2021, numărul de investitori al clasei în RON a fost de 773 investitori, din care 763 persoane fizice și 10 persoane juridice. La aceeași dată, numărul de investitori al clasei în EUR a fost de 221, din care 218 persoane fizice și 3 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

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

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului este 75% acțiuni sau titluri de participare în fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 25% alte active, cum ar fi depozite, instrumente financiare cu venit fix, etc.

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

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

Pe parcursul semestrului I 2021, expunerea Fondului pe acțiuni s-a situat sub ținta strategică de 75%. Astfel, a început semestrul la un nivel de 72,05%, dar s-a redus ușor până la un nivel de 70,2% la finalul lunii iunie 2021 pe fondul intrărilor de capital care au coincis cu o perioadă mai volatilă a piețelor internaționale.

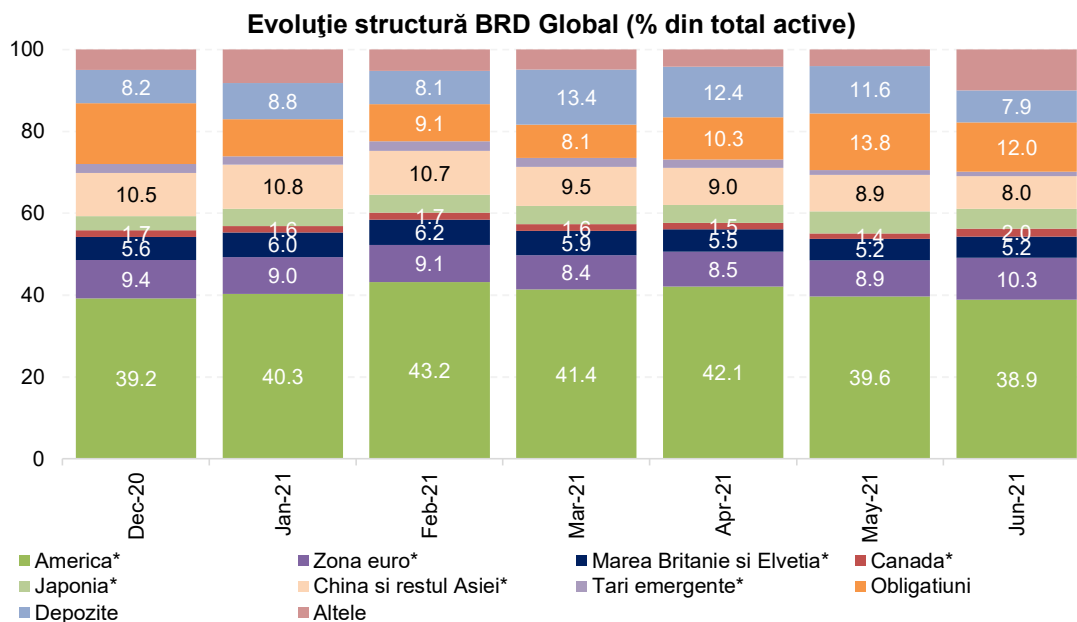
| Expunerea pe acțiuni | Pondere în total activ iun. | Pondere în total activ dec. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2021 (%) | 2020 (%) |
| Expunere totală pe acțiuni | 70.2 | 72.1 |
| ETF-uri America | 38.9 | 39.2 |
| ETF-uri Zona euro | 10.3 | 9.4 |
| ETF-uri China și restul Asiei (fără Japonia) | 8.0 | 10.5 |

GROUPE SOCIETE GENERALE

| | | |
|-----------------------------------|-----|-----|
| ETF-uri Marea Britanie și Elveția | 5.2 | 5.6 |
| ETF-uri Japonia | 4.8 | 3.5 |
| ETF-uri Canada | 2.0 | 1.7 |
| ETF-uri țări emergente | 1.1 | 2.2 |

Cea mai mare expunere a Fondului este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA, respectiv indicele bursier S&P 500, situându-se la un nivel de 38,9% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie 2021. Comparativ cu finalul anului 2020 (expunerea pe indicele S&P 500 era de 39,2% în decembrie 2020), pe parcursul semestrului I s-a înregistrat o foarte ușoară scădere a expunerii pe bursele americane, beneficiile vaccinării și redeschiderii economiilor reflectându-se deja destul de mult în creșterea economică a SUA. Pe de altă parte, evoluția piețelor de acțiuni din SUA a fost susținută de politica monetară extrem de stimulative a Fed-ului, ceea ce a favorizat menținerea unei expuneri semnificative în totalul activelor Fondului. Piețele bursiere din Zona euro, Marea Britanie și Elveția reprezintă a doua expunere ca mărime a Fondului, situându-se la un nivel de 15,5% din total active la finalul lunii iunie 2021. Expunerea pe piețele europene a crescut comparativ cu finalul anului 2020 (15% în decembrie), creșterea economică în Europa devenind mai dinamică spre finalul semestrului, datorită redeschiderii ceva mai lente pe bătrânul continent.

Expunerea Fondului pe titluri de stat și fonduri de titluri a crescut ușor pe parcursul semestrului I, până la un nivel de 16,34% la finalul iunii 2021, de la 14,80% la finalul anului 2020. Concomitent, expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus ușor în semestrul I de la 8,18% la finalul anului 2020, la 7,86% la finalul semestrului I din 2021.



*Notă: Expunere prin intermediul ETF-urilor

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

| Emitent | Activ | Pondere în activul total (%) |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Amundi Asset Management | Fonduri mutuale | 28.1 |
| HSBC S&P 500 UCITS | Fonduri mutuale | 19.7 |
| Ministerul Finanțelor Publice | Obligațiuni guvernamentale | 12.0 |
| DWS Investment | Fonduri mutuale | 11.4 |
| Invesco Investment Management | Fonduri mutuale | 5.4 |

5. Managementul riscului

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

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

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

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor. Pentru acoperirea riscului valutar sunt utilizate astfel de instrumente.

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

La data întocmirii prezentului raport este în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri importante pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare, iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Astfel de măsuri sunt de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile suplimentare aferente epidemiei la nivelul Fondului și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru I al anului 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările înregistrate de Documentele Fondurilor Administrate, ca urmare a acordului de retragere a Regatului Unit al Marii Britanii din Uniunea Europeană și dobândirea statutului de stat terț în relația cu Uniunea Europeană după expirarea perioadei tranzitorii prevăzute în Acordul de retragere.

Modificările autorizate au intrat în vigoare începând cu data de 01 februarie 2021. BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. a notificat investitorii prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro, privind modificările produse.

Modificările relevante au constat în:

1. Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
2. Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
4. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market.
5. Actualizarea politicii de investiții și obiectivelor de administrare pentru FDI BRD Global (fost BRD Index);
6. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.4.– „Limite ale politicii investiționale” din prospectul de emisiune, respectiv de la punctul 3.1.4.– „Limite ale politicii investiționale” din Reguli ca urmare a modificării statutului Marii Britanii și asimilării sale unui stat terț;
7. Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
8. Actualizarea prevederilor de la capitolul ”3.4.2. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI, cu mențiunea referitoare la suportarea de către Administrator a cheltuielilor aferente unităților de fond cu titlu gratuit;
9. Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;

10. Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
11. Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
12. Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
13. Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor, acesta fiind înlocuit cu ”cotidianul Bursa”;
14. Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Documentele Fondurilor depuse spre autorizare către Autoritatea de Supraveghere Financiară în semestrul I al anului 2021, pentru alinierea la cerințele Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, prin care sunt stabilite pentru participanții la piața financiară norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare, se aflau în analiză la Autoritatea de Supraveghere Financiară la finalul lunii Iunie. Modificările au fost autorizate în semestrul al doilea și aduse la cunoștința investitorilor la autorizarea acestora prin intermediul unei note detaliate publicate pe site-ul www.brdam.ro.

Modificările relevante constau în:

1. Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4.– „Politica de remunerare” cu integrarea mențiunilor referitoare la administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă în cadrul evaluării performanței individuale a personalului relevant;
2. Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții;
3. Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate;
4. Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare;
5. Introducerea unui nou punct 3.11. - ”Informații privind durabilitatea” în conformitate cu

prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2021 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 procedurilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: proceduri privind administrarea riscurilor și proceduri privind activitatea de control intern;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru doi dintre membrii Consiliului de Administrație, Domnul Marius Stoica și Domnul Iancu Guda;
- Aprobarea unui nou membru al Comitetului de nominalizare, stabilit ca urmare a obligației instituite de Regulamentul A.S.F. nr.1/2019.

În primul semestru al anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. 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 comportament contrare intereselor S.A.I..

În cadrul BRD Asset Management S.A.I., Comitetul de Remunerare, format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație, adoptă și evaluează cel puțin anual principiile generale ale politicii și supraveghează punerea în aplicare a acesteia.

Comitetul de Remunerare aprobă și monitorizează remunerarea Directorilor și a funcțiilor de control autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Directorul General aprobă și monitorizează remunerarea membrilor personalului S.A.I., cu excepția Conducerii Executive, funcțiilor de control autorizate, cu notificarea prealabilă a Comitetului de Remunerare.

Politica de remunerare se bazează pe următoarele principii:

1. Politica de remunerare este conformă cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele societății, ale Fondurilor Administrate, ale investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese;

2. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt recompensați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele liniilor de business controlate;
 3. Remunerația are o componentă fixă, bazându-se pe aceasta, și o componentă variabilă, echilibrată în mod corespunzător, incluzând și posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă;
 4. Remunerația depinde de performanța individuală, de performanța structurii din care face parte angajatul și de rezultatele globale ale Administratorului;
 5. Evaluarea performanței se realizează într-un cadru multianual adecvat perioadei de deținere recomandate investitorilor pentru a garanta că procesul de evaluare se bazează pe performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.
- Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2020 – 30.06.2021

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31/12/2020 | | | | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021 | | | | | | | Diferente | |
|---|---|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|---------------|-----------------|---|--------|---------------------------|---------------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|--|
| | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in RON) | TOTAL ACTIV | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in RON) | TOTAL ACTIV | RON | EUR | | |
| I Total active | 100.17% | 100.00% | - | 13,417,998.16 | 13,619,094.17 | 27,037,092.33 | 100.14% | 100.00% | - | 22,545,098.02 | 23,539,829.79 | 46,084,927.81 | (9,127,099.86) | (9,920,735.62) | | |
| 1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care | 5.40% | 5.39% | - | - | 1,458,385.25 | - | 2.14% | 2.14% | - | - | 983,915.15 | - | (474,470.10) | - | | |
| 1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 1.1.1 actiuni tranzactionate la BVB | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care: | 5.40% | 5.39% | - | - | 1,458,385.25 | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | (1,458,385.25) | - | | |
| 1.2.1 actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 1.2.2 obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 5.40% | 5.39% | - | - | 1,458,385.25 | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | (1,458,385.25) | - | | |
| 1.2.3 Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM) | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 2.14% | 2.14% | - | - | 983,915.15 | - | 983,915.15 | - | | |
| 1.3 valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat țară sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat țară, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 2 Valori mobiliare nou emise | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 2.1 actiuni nou emise necotate inca | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 5 Depozite bancare din care | 8.20% | 8.18% | - | - | 2,212,319.12 | - | 7.87% | 7.86% | - | - | 3,622,200.99 | - | 1,409,881.87 | - | | |
| 5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 8.20% | 8.18% | - | - | 2,212,319.12 | - | 7.87% | 7.86% | - | - | 3,622,200.99 | - | 1,409,881.87 | - | | |
| 5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 6.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 6.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 6.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 6.4 Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 7 Conturi curente si numerar | 7.26% | 7.25% | - | - | 1,959,364.15 | - | 6.71% | 6.70% | - | - | 3,087,144.00 | - | 1,127,779.85 | - | | |
| 8 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare | 5.68% | 5.67% | - | - | 1,533,631.00 | - | 9.84% | 9.82% | - | - | 4,527,257.63 | - | 2,993,626.63 | - | | |
| 9 Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 75.91% | 75.78% | - | - | 20,489,128.09 | - | 74.70% | 74.59% | - | - | 34,376,414.10 | - | 13,887,286.01 | - | | |
| 10 Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 12 Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc) | -2.28% | -2.28% | - | - | (615,735.28) | - | -1.11% | -1.11% | - | - | (512,004.06) | - | 103,731.22 | - | | |
| 12.1 Subscrieri nealocate | -1.01% | -1.01% | - | - | (271,853.47) | - | -0.05% | -0.05% | - | - | (25,134.63) | - | 246,718.84 | - | | |
| 12.2 Sume in curs de decontare | -1.27% | -1.27% | - | - | (343,881.81) | - | -2.98% | -2.98% | - | - | (1,373,140.14) | - | (1,029,258.33) | - | | |
| 12.3 Sume in tranzit bancar | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | (28.27) | - | (28.27) | - | | |
| 12.4 Sume in curs de rezolvare | - | - | - | - | - | - | 1.93% | 1.92% | - | - | 886,298.98 | - | 886,298.98 | - | | |
| II Total obligatii | 0.09% | 0.09% | - | 23,021.81 | 21,670.52 | - | 0.07% | 0.07% | - | 32,627.23 | 30,928.09 | - | 9,605.42 | 9,257.57 | | |
| 1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI | 0.06% | 0.06% | - | 16,133.75 | 15,261.48 | - | 0.06% | 0.06% | - | 26,217.84 | 24,795.79 | - | 10,084.09 | 9,534.31 | | |
| 2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.00% | 0.00% | - | 901.95 | 853.22 | - | 0.00% | 0.00% | - | 1,467.91 | 1,388.35 | - | 565.96 | 535.13 | | |
| 3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor | 0.00% | 0.00% | - | 255.86 | 259.94 | - | 0.00% | 0.00% | - | 365.12 | 359.47 | - | - | 99.53 | | |
| 4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |
| 5 Cheltuieli cu dobanzile | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | | |

| Denumire element | Incepul perioadei de raportare 31/12/2020 | | | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021 | | | | | | Diferente | |
|---|---|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|----------------------|---|-------------------|--------|---------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in RON) | TOTAL ACTIV | % din activ net | % din activ total | Valuta | Clasa RON (valori in RON) | Clasa EUR (valori in RON) | TOTAL ACTIV | RON | EUR |
| 6 Cheltuieli de emisiune | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - |
| 7 Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF | 0.00% | 0.00% | - | 1,045.86 | 1,062.54 | - | 0.00% | 0.00% | - | 1,767.64 | 1,815.00 | - | (721.78) | 752.46 |
| 8 Cheltuielile cu auditul financiar | 0.01% | 0.01% | - | 3,823.38 | 3,418.19 | - | 0.00% | 0.00% | - | 1,917.54 | 1,715.75 | - | 1,905.84 | (1,702.44) |
| 9 Alte cheltuieli aprobate | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - | - | - | - |
| 10 Cheltuieli comisioane custode | 0.00% | 0.00% | - | 861.01 | 815.15 | - | 0.00% | 0.00% | - | 891.17 | 853.74 | - | (30.16) | 38.59 |
| III Valoarea activului net (I-II) | 100.00% | 99.83% | | 13,394,976.35 | 13,697,423.65 | 26,992,400.00 | 100.00% | 99.86% | | 22,512,470.79 | 23,508,901.70 | 46,021,372.49 | (9,117,494.44) | (9,911,478.05) |

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD GLOBAL
LA 30.06.2021

| | 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 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|-------------------|----------------------|
| Valoarea activ | 22,512,470.79 | 4,771,733.96 | 10,619,559.76 | 1,812,406.87 | 11,892,911.03 | 3,159,327.09 |
| Numar unitati de fond aflate in circulatie | 107,857,208636 | 162,166,980193 | 62,103,7508 | 65,742,0017 | 45,753.46 | 96,424.98 |
| Valoarea unitara a activului net | 208,7247 | 29,4248 | 170,9970 | 24,5262 | 37,7277 | 4,8986 |

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



Expert Control Intern
Andreea OPREA



10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2021 - BRD GLOBAL

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

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 | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/p rima cumulat(a) | Pret piata | Pret piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------------|--------------|--|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|--------------------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | % | EUR | LEI | LEI | % | % |
| Ministerul Finantelor Pu | XS2330503694 | 30-Jun-21 | 200.00 | 7-Apr-21 | 14-Apr-21 | 14-Apr-22 | 2.00% | 98.9070 | 0.05 | 4.27 | - | 99.4280 | 994.2800 | 4.9267 | 983,915.15 | 0.01% | 2.135% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | 983,915.15 | | 2.135% |

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 |
|----------------------|------------------|-----------------------------|
| | LEI | % |
| Alpha Bank | 8,549.32 | 0.019% |
| BRD Groupe Societe G | 28.27 | 0.000% |
| Citibank Romania | 14,766.60 | 0.032% |
| Total | 23,344.19 | 0.051% |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | EUR | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 0.06 | 4.9267 | 0.30 | 0.000% |
| BRD Groupe Societe G | 558,112.91 | 4.9267 | 2,749,654.87 | 5.966% |
| Citibank Romania | - | 4.9267 | - | - |
| Total | | | 2,749,655.17 | 5.966% |

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR HUF/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | HUF | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | 40,665.81 | 0.0140 | 569.65 | 0.001% |
| Total | | | 569.65 | 0.001% |

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | USD | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | 8,008.68 | 4.1425 | 33,175.96 | 0.072% |
| Citibank Romania | - | 4.1425 | - | - |
| Total | | | 33,175.96 | 0.072% |

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | PLN | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | 233,751.32 | 1.0913 | 255,092.82 | 0.554% |
| Total | | | 255,092.82 | 0.554% |

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR CZK/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | CZK | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | 888.53 | 0.1931 | 171.58 | 0.000% |
| Total | | | 171.58 | 0.000% |

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 |
|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | GBP | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | - | 5.7374 | - | - |
| Total | | | 0.00 | 0.000% |

X.1 Depozite bancare constituite la institutii 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 | % | |
| Alpha Bank | 23-Jun-21 | 23-Jul-21 | 0.60% | 610,000.00 | 10.03 | 80.22 | 610,080.22 | 1.324% |
| BRD Groupe Societe G | 30-Jun-21 | 1-Jul-21 | 0.35% | 2,908,062.59 | 28.27 | 28.27 | 2,908,090.86 | 6.310% |
| Total | | | | | | | 3,518,171.08 | 7.634% |

5. Depozite bancare denuminate in GBP

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR | Valoare totala | Pondere in activul total al |
|----------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|
| | | | % | GBP | GBP | GBP | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe Societe G | 30-Jun-21 | 1-Jul-21 | 0.01% | 18131.89 | - | - | 5.7374 | 104,029.91 | 0.226% |
| Total | | | | | | | | 104,029.91 | 0.226% |

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 | Valoare Initiala | Crestere zilnica | Discount/prim a cumulate(a) | Dobanda cumulata | Valoare totala RON | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | % | % |
| ROE3GCPAFCP6 | Obligatiuni - fix | 40.00 | 10-Feb-21 | 13-Dec-21 | 102.5595 | 0.67 | - | 134.9780 | 1,015,973.68 | 0.01% | 2.205% |
| Total | | | | | | | | | 1,015,973.68 | | 2.205% |

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 | Valoare Initiala | Crestere zilnica | Discount/prim a cumulate(a) | Dobanda cumulata | Valoare totala RON | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | % |
| RO13DSWPCDX9 | T-BILL | 305.00 | 4-Feb-21 | 7-Feb-22 | 98.3440 | 0.23 | 32.5286 | - | 1,509,667.21 | 0.21% | 3.276% |
| ROXQ4R7TQQF6 | T-BILL | 404.00 | 7-Jun-21 | 10-Jan-22 | 98.9862 | 0.24 | 5.1869 | - | 2,001,616.74 | 0.60% | 4.343% |
| Total | | | | | | | | | 3,511,283.95 | | 7.619% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

| Denumire fond | Data ultimei sedinte in care s-a | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------|---|-----------------------------------|
| | | | LEI | LEI | LEI | % | % |
| FDI BRD SIMPLU | - | 19,848.21 | 101.750600 | - | 2,019,567.23 | 1.54% | 4.382% |
| Total | | | | | 2,019,567.23 | | 4.382% |

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------|--------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------|----------------------|---|-----------------------------------|
| | | | | EUR | EUR | LEI | % | % |
| LU1437017863 | LU1437017863 | 30-Jun-21 | 15,200.00 | - | 96.9410 | 7,259,508.22 | 0.25% | 15.752% |
| LU1602144575 | LU1602144575 | 30-Jun-21 | 3,846.00 | - | 249.2000 | 4,721,863.58 | 0.06% | 10.246% |
| LU1681044720 | LU1681044720 | 30-Jun-21 | 500.00 | - | 382.9500 | 943,339.88 | 0.14% | 2.047% |
| LU0274209740 | LU0274209740 | 30-Jun-21 | 7,200.00 | - | 62.4520 | 2,215,312.33 | 0.02% | 4.807% |
| LU1900068328 | LU1900068328 | 30-Jun-21 | 6,000.00 | - | 70.3550 | 2,079,707.87 | 0.06% | 4.513% |
| LU1900066629 | LU1900066629 | 30-Jun-21 | 4,000.00 | - | 26.5250 | 522,722.87 | 0.23% | 1.134% |
| Total | | | | | | 17,742,454.75 | | 38.499% |

2. Titluri de participare denuminate in USD

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------|--------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------|---------------------|---|-----------------------------------|
| | | | | USD | USD | LEI | % | % |
| LU0514695690 | LU0514695690 | 30-Jun-21 | 15,500.00 | - | 24.7450 | 1,588,845.52 | 0.02% | 3.448% |
| IE00B3YCGJ38 | IE00B3YCGJ38 | 30-Jun-21 | 750.00 | - | 804.3800 | 2,499,108.11 | 0.01% | 5.423% |
| Total | | | | | | 4,087,953.63 | | 8.870% |

4. Titluri de participare denuminate in GBP

| Denumire Fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a | Nr unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond | PretPiataValuta | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|---|-----------------------------------|
| | | | | | | | | |
| LU0838780707 | LU0838780707 | 30-Jun-21 | 26,500.00 | - | 9.4955 | 1,443,706.27 | 0.32% | 3.133% |
| IE00B51B7Z02 | IE00B51B7Z02 | 30-Jun-21 | 10,000.00 | - | 16.1625 | 927,307.28 | 0.03% | 2.012% |
| IE00B5KQNG97 | IE00B5KQNG97 | 30-Jun-21 | 45,200.00 | - | 31.4480 | 8,155,424.94 | 0.03% | 17.697% |
| Total | | | | | | 10,526,438.49 | | 22.841% |

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

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social ale emitentului/tot al obligatiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--|-----------------------------------|
| | | | EUR | | LEI | LEI | % | % |
| HSBC S&P 500 UCITS | ETF | HSPX | 36.6350 | 2,700.0000 | 4.9267 | -487,322.07 | 0.00% | -1.154% |
| Total | | | | | | -487,322.07 | | -1.154% |

6. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in GBP

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social ale emitentului/tot al obligatiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--|-----------------------------------|
| | | | GBP | | LEI | LEI | % | % |
| DWS INVESTMENT S | ETF | XDUK | 9.5399 | 3,113.0000 | 5.7374 | -170,387.24 | 0.04% | -0.370% |
| HSBC S&P 500 UCITS | ETF | HSPX | 31.1740 | 4,000.0000 | 5.7374 | -715,430.83 | 0.00% | -1.552% |
| Total | | | | | | -885,818.07 | | -1.922% |

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Andreea OPREA
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

| DATE GLOBALE 30.06.2021 | | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| - <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i> | | |
| - <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i> | | |
| | <i>valoare absoluta</i> | <i>% total active</i> |
| Tranzactii Repo | | |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| DATE privind CONCENTRAREA | | |
| - <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i> | | |
| - <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| 1. BRD Groupe Societe Generale | | |
| Tranzactii Sell – Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT | | |
| - <i>tipul si calitatea garantiei</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| Total Return Swap | | |
| - <i>scadenta garantiei</i> | | |
| Tranzactii Repo | | |
| <i>sub o zi</i> | | |
| <i>intre o zi si o saptamana</i> | | |
| <i>intre o saptamana si o luna</i> | | |
| <i>intre o luna si trei luni</i> | | |
| <i>intre trei luni si un an</i> | | |
| <i>peste un an</i> | | |

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

| | | |
|--|--|--|
| 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 | | |
| usd | | |
| eur | | |
| - scadenta SFT | | |
| Tranzactii Repo | | |
| sub o zi | | |
| intre o zi si o saptamana | | |
| intre o saptamana si o luna | | |
| intre o luna si trei luni | | |
| intre trei luni si un an | | |
| peste un an | | |
| scadenta deschisa | | |
| Tranzactii Sell - Buyback | | |
| sub o zi | | |
| intre o zi si o saptamana | | |
| intre o saptamana si o luna | | |
| intre o luna si trei luni | | |
| intre trei luni si un an | | |
| peste un an | | |
| scadenta deschisa | | |
| - tarile in care contrapartile sunt stabile | | |
| - compensarea si decontarea | | |
| DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE | | |
| Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap | | |
| CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP | | |
| Nu este cazul, nu sunt in sold tranzactii ReverseRepo/ Buy –Sell-Back/ Instrumente Total Return Swap | | |
| CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP | | |

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)
BRD GLOBAL la 30.06.2021**

Anexa nr. 3

| | | |
|--|--|--|
| - <i>proportia garantiilor detinute in</i> | | |
| <i>conturi separate</i> | | |
| <i>conturi agreate</i> | | |
| DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT | | |
| Tranzactii Repo EUR | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Repo USD | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Sell – Buyback RON | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>costuri</i> | | |
| Tranzactii Sell – Buyback EUR | | |
| <i>rentabilitate</i> | | |
| <i>venituri</i> | | |

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii – BRD GLOBAL

| Denumirea elementului | Nr. Rd. | Inceputul anului | Sfarsitul perioadei de raportare |
|--|-----------|----------------------|----------------------------------|
| A | B | 1 | 2 |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02) | 1 | 2,211,921.69 | 3,622,200.99 |
| I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267) | 2 | 2,211,921.69 | 3,622,200.99 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06) | 3 | 25,542,857.13 | 42,964,392.52 |
| I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187) | 4 | 0.00 | 0.00 |
| II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114) | 5 | 23,583,492.98 | 39,877,248.52 |
| III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314) | 6 | 1,959,364.15 | 3,087,144.00 |
| C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care: | 7 | 0.00 | 0.00 |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471) | 8 | 0.00 | 0.00 |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471) | 9 | 0.00 | 0.00 |
| D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186) | 10 | 660,427.59 | 575,559.39 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15) | 11 | 24,882,429.54 | 42,388,833.13 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11) | 12 | 27,094,351.24 | 46,011,034.12 |
| G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198) | 13 | 0.00 | 0.00 |
| H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care: | 14 | 0.00 | 0.00 |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472) | 15 | 0.00 | 0.00 |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472) | 16 | 0.00 | 0.00 |
| I. CAPITAL ȘI REZERVE | 17 | X | X |

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/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; 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

Notificarea înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

| | | | |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017) | 18 | 19,830,349.29 | 30,476,022.46 |
| II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045) | 19 | 3,572,466.77 | 8,338,601.70 |
| III. REZERVE - rezerve (ct. 106) | 20 | 0.00 | 0.00 |
| IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) | | X | X |
| Sold C | 21 | 3,589,235.94 | 7,106,019.00 |
| Sold D | 22 | 0.00 | 0.00 |
| V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121) | | X | X |
| Sold C | 23 | 919,290.81 | 3,707,555.34 |
| Sold D | 24 | 0.00 | 0.00 |
| - Repartizarea rezultatului (ct. 129) | 25 | 816,991.57 | 3,617,164.37 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25) | 26 | 27,094,351.24 | 46,011,034.12 |

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL



13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor – BRD GLOBAL

| Denumirea indicatorilor | Nr. Rd. | Realizări aferente perioadei de raportare | |
|---|-----------|---|----------------------|
| | | Precedente | Curente |
| A | B | 1 | 2 |
| VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07) | 1 | 11,533,330.58 | 14,093,904.16 |
| 1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761) | 2 | 22,225.19 | 34,095.28 |
| 2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) | 3 | 108,620.70 | 0.00 |
| 3. Venituri din dobânzi (ct. 766) | 4 | 42,008.67 | 37,271.32 |
| 4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768) | 5 | 11,360,476.02 | 14,022,537.56 |
| 5. Venituri din comisioane (ct. 7047) | 6 | 0.00 | 0.00 |
| 6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758) | 7 | 0.00 | 0.00 |
| CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16) | 8 | 12,466,996.62 | 10,386,348.83 |
| 7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) | 9 | 94,092.66 | 0.00 |
| 8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666) | 10 | 0.00 | 0.00 |
| 9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668) | 11 | 12,245,383.80 | 10,087,469.93 |
| 10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) | 12 | 126,935.06 | 298,234.92 |
| 11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627) | 13 | 585.10 | 622.44 |
| 12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628) | 14 | 0.00 | 21.54 |
| 13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635) | 15 | 0.00 | 0.00 |
| 14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658) | 16 | 0.00 | 0.00 |
| REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE | X | X | X |
| - câștig(rd. 01-08) | 17 | 0.00 | 3,707,555.34 |
| - pierdere (rd. 08-01) | 18 | 933,666.04 | 0.00 |

Administrator,

 Mihai PURCĂREA
 Președinte Director General



Întocmit,

 Nely NEAGA
 Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

