

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții OTP Innovation

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Innovation („Fondul”), administrat de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. („Administratorul”), cu sediul social în București, Sector 1, Șoseaua București – Ploiești, nr. 43, România, identificat prin codul unic de înregistrare fiscală 22264941, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 3.064.076 Lei
 - Pierdere netă a exercițiului financiar: 252.622 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS Adoptate de UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

Alte informații – Raportul Anual („Raportul Administratorilor”)

- Conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL”), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, „organizația Deloitte”). DTTL (denumită și „Deloitte Global”) și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015, cu modificările și completările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Administratorului Fondului la data de 22 octombrie 2024 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții OTP Innovation pentru exercițiile financiare 2024 – 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

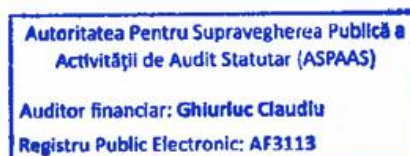
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Fondul auditat.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor
financiar și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
29 aprilie 2026

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP INNOVATION

SITUATII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare 1

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale
rezultatului global 2

Situatia modificarilor capitalurilor proprii 3

Situatia fluxurilor de trezorerie 4

Note la situatiile financiare 5-27

FDI OTP INNOVATION
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5	646.562	2.158.446
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6	2.424.446	16.505.979
Alte active financiare	7	866	652.719
Total active		<u>3.071.874</u>	<u>19.317.144</u>
Datorii			
Instrumente financiare derivate	6	-	72.768
Alte datorii financiare	8	7.260	34.721
Alte datorii nefinanciare	8	538	3.929
Total datorii		<u>7.798</u>	<u>111.418</u>
Capitaluri proprii			
Capital	9	2.291.670	15.045.288
Prime de capital		772.406	4.160.438
Total capitaluri proprii		<u>3.064.076</u>	<u>19.205.726</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>3.071.874</u>	<u>19.317.144</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub
 numarul SE.18810/2024

FDI OTP INNOVATION**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2025	2024
Venituri			
Venituri din dobânzi	10	37.074	51.122
Venituri din dividende	11	60.399	115.421
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	12	(10.479)	1.603.060
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	13	(111.040)	(7.680)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare		(369)	(82)
Total venituri/cheltuieli financiare		<u>(24.415)</u>	<u>1.761.841</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli privind comisioanele Depozitarului si Administratorului si alte comisioane	14	(204.816)	(357.156)
Cheltuieli privind comisioanele de tranzactionare		(17.480)	(23.260)
Alte cheltuieli generale	15	(5.912)	(5.047)
Total cheltuieli		<u>(228.208)</u>	<u>(385.463)</u>
Profit (pierdere) net(a) al perioadei		<u>(252.622)</u>	<u>1.376.378</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>(252.622)</u>	<u>1.376.378</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

FDI OTP INNOVATION
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	9	15.045.288	4.160.438	-	19.205.726
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercițiului financiar		-	-	(252.622)	(252.622)
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	(252.622)	252.622	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	252.622	-	252.622
Contribuții de la și distribuiri către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		604.541	173.422	-	777.963
Răscumpărări de unități de fond		(13.358.159)	(3.308.832)	-	(16.666.991)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		(12.753.618)	(3.135.410)	-	(15.889.028)
Sold la 31 decembrie 2025	9	2.291.670	772.406	-	3.064.076
		Capital	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	9	6.355.374	800.282	-	7.155.656
Total rezultat global aferent perioadei:					
Profitul/Pierdere exercițiului financiar		-	-	1.376.378	1.376.378
Repartizarea rezultatului la prime de capital		-	1.376.378	(1.376.378)	-
Total rezultat global aferent perioadei:		-	1.376.378	-	1.376.378
Contribuții de la și distribuiri către investitori:					
Subscrieri de unități de fond		15.963.146	3.922.422	-	19.885.568
Răscumpărări de unități de fond		(7.273.232)	(1.938.644)	-	(9.211.876)
Total tranzacții cu deținătorii investitori		8.689.914	1.983.778	-	10.673.692
Sold la 31 decembrie 2024	9	15.045.288	4.160.438	-	19.205.726

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. în data de 29 aprilie 2026 și au fost semnate de către membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridică autorizată CECCAR sub
 numărul SE.18810/2024

FDI OTP INNOVATION
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(Toate sumele sunt exprimate in "RON", daca nu este specificat altfel)

	Nota	2025	2024
Activitati de exploatare			
Incasari din vanzari de active financiare		17.102.592	9.411.422
Plati pentru achizitii de active financiare		(4.147.374)	(16.942.749)
Incasari din instrumente derivate		1.765.566	400.266
Plati din instrumente derivate		(128.006)	(1.641.398)
Variatia depozitelor pe termen scurt		(226)	-
Dividende incasate		63.078	114.854
Dobanzi incasate		38.998	49.420
Plati pentru alte datorii si cheltuieli asimilate		(256.925)	(363.210)
Plati de obligatii fiscale		(13.107)	(11.344)
Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de exploatare		14.424.595	(8.982.738)
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		777.961	19.885.576
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(16.656.599)	(9.198.215)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		(15.878.639)	10.687.361
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		(57.472)	7.599
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(1.511.515)	1.712.222
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5	2.158.528	446.306
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	5	647.013	2.158.528

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Supraveghere al INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. in data de 29 aprilie 2026 si au fost semnate de catre membru Directorat - Director General Adjunct.

Administrator,
 INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
 Director General Adjunct
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Melinte Delia-Stefania
 Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub
 numarul SE.18810/2024

1. INFORMATII DESPRE FOND

FDI OTP Innovation („Fondul”) a fost avizat de ASF prin Autorizatia nr. 31 din data de 11.02.2022 si este constituit in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare. Durata de functionare a fondului este nelimitata.

FDI OTP Innovation este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR400122 si are codul LEI (codul unic de identificare al unei entitati) 7872001ILDYW3OOPA186.

Administrarea Fondului este realizata de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A., („Administratorul”), inregistrata in Registrul ASF cu nr. PJR05SAIR/400023, autorizata prin Decizia de autorizare CNVM nr. 2620/18.12.2007, fiind inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J2007015502400, Cod unic de inregistrare 22264941, avand sediul in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 43. INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. este autorizata si in calitate de Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) prin Autorizatia nr. 78/18.07.2025 si este inregistrata in Registrul public ASF cu numarul PJR008AFIAA/400003 din 18.07.2025.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 si autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Auditorul Fondului este Deloitte Audit S.R.L., CUI 7756924, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J1995006775407.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare a acestor resurse.

Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii semnificative.

Fondul urmareste sa investeasca preponderent in actiuni locale si internationale emise de companii care aloca o pondere semnificativa din bugetul lor in cercetare si dezvoltare. Totodata fondul va urmari sa integreze in strategia sa investitionala criteriile ESG (Mediu, Sociale si Guvernanta).

Fondul emite doua clase de unitati de fond:

1. Clasa L – valoarea unitatii de fond este denominata in Lei.
2. Clasa E – valoarea unitatii de fond este denominata in Euro.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

2.1. Bazele întocmirii situatiilor financiare**Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara ("ASF") din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 ("IFRS"). Situatiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare ale Fondului sunt prezentate în lei romanesti ("RON") cu exceptia cazului în care se specifica altfel.

2.2. Utilizarea estimarilor si judecăților semnificative

Întocmirea situatiilor financiare presupune utilizarea din partea conducerii Administratorului Fondului a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau în perioada în care estimarea este revizuita si în perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost întocmite în baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Fondul își va continua activitatea si în viitorul previzibil.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si considera ca nu va fi afectata continuitatea activitatii acesteia. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare înregistrate în situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de actiuni, unitati de fond si instrumente financiare derivate, preturile acestora fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau determinate prin alte metode de evaluare.

Clasificarea unitatilor de fond emise de catre Fond drept instrumente de capital

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital tinand cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare punctele 32.16 A - B si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Managementul Administratorului analizeaza periodic clasificarea unitatilor de fond, tinand cont de faptul ca exista diferente între valoarea activului net determinat conform prevederilor prospectului de emisiune si valoarea activului net determinat conform IFRS. Pentru calculul valorii activului net atribuibil investitorilor în unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014, valoarea răscumpărării nefiind semnificativ diferită de valoarea activului net determinată conform IFRS.

2.3. Conversia in moneda straina

a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a Fondului este leul romanesc („RON”) deoarece reprezinta moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situatiiile financiare sunt prezentate în RON, daca nu se specifica altfel, sumele fiind rotunjite la cel mai apropiat leu.

b) Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denominate in valuta sunt reconvertite in moneda functionala la rata de schimb a Bancii Nationale a Romaniei valabila la data de raportare.

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt prezentate ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar” iar cele aferente activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, ca parte a „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere”.

Elementele nemonetare sunt masurate la rata de schimb a monedei functionale de la data tranzactiei.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	5,0985	4,9741	2,50%
Dolar american (USD)	4,3417	4,7768	-9,11%
Lira sterlina (GBP)	5,8335	5,9951	-2,70%
Franc elvetian (CHF)	5,4743	5,2806	3,67%

2.4. Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate în cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în Situatia profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

De asemenea, Fondul a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1) începând cu 1 ianuarie 2023, amendamente ce oferă îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile. Amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine si nu au avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

2.5. Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

a) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente care au intrat in vigoare in anul curent

- **Amendamente IAS 21** - Lipsa interschimbabilitatii emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau dupa 1 ianuarie 2025. Amendamentele contin îndrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.

Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informatilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situatii financiare.

b) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, emise dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

Urmatoarele standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate în întocmirea acestor situatii financiare:

- i) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7- Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- ii) **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Contracte care fac referire la energia electrica dependenta de conditiile naturale cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.**
Cerintele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa includa factorii pe care o entitate trebuie sa-i ia în calcul atunci când aplica IFRS 9:2.4 în contractele de achizitie si livrare de energie electrica din surse regenerabile pentru care sursa de productie a energiei electrice depinde de conditiile naturale. Dispozitiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât sa permita unei entitati care aplica un contract de energie electrica din surse regenerabile care depind de conditiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor sa desemneze un volum variabil de tranzactii de energie electrica previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor daca sunt îndeplinite anumite criterii si sa evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind acelasi ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 si IFRS 19 vor introduce cerinte de prezentare de informatii cu privire la contractele de energie electrica dependente de conditiile naturale cu anumite caracteristici specificate.
- iii) **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Îmbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2026.** Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari în urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) câstigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amânate între valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).
- iv) **IFRS 18 - Prezentare si informatii de furnizat în situatiile financiare cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si îmbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari în noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si întrerupte) si de sub-totaluri definite în situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru îmbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situatiile financiare.
- v) **IFRS 19 - Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat cu data intrarii în vigoare 01 ianuarie 2027.**
Standardul permite filialelor sa ofere informatii restrânse atunci când aplica Standardele de Contabilitate IFRS în situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa îl aplice.
- vi) **Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 - Vânzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia si alte modificari, amânate pe perioada nedeterminata.**
Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca într-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere în participatie, câstigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contributie reprezinta o întreprindere.

Fondul anticipează ca adoptarea acestor standarde noi și a amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în viitor.

2.6. Numerar, echivalente de numerar și depozite

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situațiile financiare sunt reprezentate de conturile curente la bănci și depozitele cu scadență inițială mai mică de 3 luni.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar conturile curente la bănci și depozitele (inclusiv dobânzile aferente) cu o scadență inițială mai mică de 3 luni.

Conturile curente la bănci și depozitele cu scadență inițială mai mică de 3 luni sunt deținute/constituite la bănci din România, sunt recunoscute la cost amortizat și sunt clasificate în stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

2.7. Active și datorii financiare

a) Recunoașterea inițială

Activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacționare care sunt direct atribuite achiziției sau emiterii sale. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a carei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

b) Clasificare și măsurarea ulterioară

Conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, Fondul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii, în funcție de caracteristicile fluxului lor de numerar, precum și de modelul de afaceri pentru care au fost dobândite:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este detinut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

Fondul include in aceasta categorie numerarul si echivalentele de numerar, marjele contraparte pentru instrumente derivate si creantele financiare pe termen scurt. Aceste active sunt masurate ulterior la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dobândă sunt recunoscute în "venituri din dobanzi", câștigurile și pierderile valutare sunt recunoscute în „castig/(pierdere) net(a) privind diferentele de curs valutar”, iar pierderea de credit asteptata este recunoscută în "venituri/(cheltuieli) nete cu pierderi asteptate pentru active financiare". Orice câștig sau pierdere la derecunoastere este, de asemenea, recunoscut ca profit sau pierdere.

Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, vor fi evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere detinute de Fond sunt reprezentate de actiuni, unitati de fond si instrumente financiare derivate. Aceste active sunt masurate ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere, castigurile si pierderile nete fiind inregistrate in "câștig net/(pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere".

Preturile actiunilor sunt cele disponibile pe pietele reglementate sau confirmate de intermediari.

Preturile unitatilor de fond sunt cele considerate in functie de admiterea la tranzactionare a acestora, astfel:

- a) Unitatile de fond neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau in cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, din România sau dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute la nivel internațional (ex: Bloomberg).
- b) Unitatile de fond admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, se evaluează la prețul de inchidere al secțiunii de piață considerată piață principală având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar.

La 31 decembrie 2025, Fondul detine unitati de fond admise la tranzactionare. Unitatile de fond admise la tranzactionare sunt evaluate in functie de preturile cotate.

Contractele derivate pe cursul de schimb („contractele forward”) servesc ca o componenta a strategiei de investitii a Fondului si sunt utilizate in primul rand pentru a structura si acoperi investitiile, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul Fondului (Fondul nu desemneaza contractele derivate ca instrumente de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

La 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024 Fondul nu detine active financiare clasificate in categoria *Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*.

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii. In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

a) Reclasificarea

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de afaceri pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei

perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

b) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei în mod simultan. Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Fondului.

c) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

d) Pierderi de credit asteptate

Pentru instrumentele de datorie masurate la cost amortizat, Fondul masoara riscul de credit prin calculul pierderilor de credit asteptate (ECL) ce reprezinta produsul dintre PD (probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor), LGD (pierderi in caz de neindeplinire a obligatiilor) si rata de discountare (rata dobanzii efective), tinand cont de durata de viata ramasa a obligatiei.

Fondul considera un model de depreciere in trei stadii, bazat pe modificarile calitatii activului de la recunoasterea initiala. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurata la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

In cazul in care Fondul identifica o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”) de la recunoasterea initiala, activul este transferat in stadiul 2, iar valoarea sa ECL este masurata pe baza duratei de viata a ECL, adica pana la scadenta contractuala, daca exista („Lifetime ECL”). In cazul in care Fondul stabileste ca un activ financiar este depreciat, activul este transferat in stadiul 3, iar valoarea sa ECL este masurata pe intreaga durata de viata.

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor a fost alocata tinand cont de rating-ul contrapartidei, iar pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente.

Fondul calculeaza ECL pentru numerar si echivalente de numerar, prezentarea acestora in situatiile financiare fiind neta de ECL.

e) Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzactie în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au încheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

2.8. Alte active financiare si alte datorii financiare si nefinanciare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Alte active financiare sunt reprezentate de dividende de incasat si marja pentru contractele derivate pe cursul de schimb.

Datoriile financiare sunt reprezentate de datoriile aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare si custodie, datoriile cu privire la auditul financiar precum si datorii privind comisioanele datorate

tertilor. Datoriile nefinanciare sunt reprezentate de impozitul retinut la sursa pentru tranzactiile cu instrumente financiare precum si datoriile privind taxele datorate ASF.

Fondul recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

2.9. Capital

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nici o obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Daca ulterior unitatile de fond au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Subscrierea si rascumpararea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitaluri proprii.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare in orice localitate din tara in care isi desfasoara activitatea distribuitorul autorizat pentru unitatile de fond, direct prin intermediul INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. precum si prin intermediul distribuitorului.

In activitatea zilnica nu se inregistreaza operatiuni de subscriere si/sau rascumparare a titlurilor de participare in zilele calendaristice nelucratoare (sambata si duminica) si in zilele de sarbatori legale declarate zile nelucratoare. In aceste zile nu se publica valoarea zilnica a unitatii de fond (VUAN).

Astfel, orice operatiune de cumparare si/sau rascumparare de unitati de fond inregistrata intr-o zi nelucratoare prin reseaua de distributie, prin agentii de distributie sau direct prin creditarea contului Fondului cu suma corespunzatoare unei subscriseri, va fi considerata ca fiind efectuata in ziua lucratoare urmatoare si vor fi procesate la VUAN-ul calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Pentru anul 2025 si anul 2024 comisionul de subscriere a fost de 0% din suma investita.

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in Situatiile modificarilor capitalului propriu.

2.10. Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda utilizand metoda ratei dobanzii efective, atat pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat cat si pentru activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizează plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului.

2.11. Venituri din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste dividende. Pentru actiunile cotate, aceasta este de obicei data ex-dividend iar pentru actiunile nelistate, aceasta este de obicei data la care actiionarii aprobă plata dividendului.

2.12. Castig net (Pierdere neta) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include toate modificarile valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare, inclusiv diferentele de curs. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

2.13. Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament.

Principalele cheltuieli ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, comisioanele de custodie si depozitare si onorariile de audit. Comisionul de administrare este calculat conform procentului inclus in Prospectul de emisiune al Fondului in timp ce comisionul de custodie este calculat conform procentului inclus in contractul de custodie.

2.14. Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate conform prezentarilor in conformitate cu IFRS din anul curent.

3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate. Conducerea urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de servicii de administrare profesioniste a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat.

Riscurile asociate investitiilor financiare care sunt realizate in procesul investitional al Fondului sunt multiple si includ:

- Riscul de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit aferente activelor si datoriilor financiare pe care le detine;
- Riscul concentrarii (al diversificarii) este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- Riscul operational ce reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- Riscul climatic. Schimbările climatice, precum și declinul și degradarea naturii pot afecta funcționarea pe termen lung a Fondului. Riscurile legate de schimbările climatice au impact asupra unor indicatori macroeconomici precum inflația, creșterea economică, stabilitatea financiară și transmisia politicii monetare. Acestea afectează, de asemenea, valoarea și profilul de risc ale activelor din bilanțul societății și a entitatilor administrate. Fondul consideră riscurile de sustenabilitate, inclusiv riscurile climatice ca fiind factori ai riscurilor existente deja și luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor. Fondul isi revizuieste in mod constant

politicile și procesele referitoare la calitatea și fiabilitatea datelor utilizate și pentru a determina modalitatea în care riscurile de sustenabilitate sunt integrate în procesele existente pentru: activitatea de analiză, decizii de investiții, administrarea portofoliului, managementul și controlul riscurilor, funcția de conformitate, etc. O importanță deosebită este acordată includerii riscurilor de sustenabilitate în planurile de continuare a activității. Aspectele legate de clima pot afecta evaluarea la valoarea justă a activelor și datoriilor din situațiile financiare. De exemplu, punctele de vedere ale participantilor la piața financiară cu privire la legislația potențială privind clima ar putea afecta valoarea justă a unui activ al Fondului.

Politica de investiții

Fondul are ca politica de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni. Fondul poate investi și în instrumente cu venit fix (ex. obligațiuni, titluri de stat), instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare, în vederea asigurării lichidității necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, Fondul poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții. Fondul urmărește să investească preponderent în acțiuni locale și internaționale emise de companii care alocă o pondere semnificativă din bugetul lor în cercetare și dezvoltare. Totodată fondul va urmări să integreze în strategia sa investitională criteriile ESG. Fondul urmărește un rating agregat al riscului de durabilitate scăzut, și nu investește în instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate. Fondul își propune să aibă o alocare strategică pe termen lung astfel încât 85% din activele sale să fie investite în instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu și se încadrează în politica internă de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul nu va investi în titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale.

3.1. Sistemul de limite de risc

Politica de administrare a riscului are un sistem de limite referitor la măsurările folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor relevante.

Aceste limite sunt conform profilului de risc și strategiei de investiții descrise în cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

În procesul investitional al administrării portofoliului Fondului se vor folosi tehnici și metode de investiții aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, inclusiv instrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrări eficiente și prudente și a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezintă în principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategică a activelor și tacticile de alocare a activelor în funcție de structura cadru prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, apoi verificarea de încadrare a portofoliilor în limitele permise;
- Verificarea constrângerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;
- Verificarea constrângerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru încadrarea în prevederile legale, monitorizarea schimbărilor cadrului legislativ și revizuirea portofoliilor în acord cu noile constrângeri;

Restricțiile investitoriale privind Fondul se pot structura astfel:

- restricții legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ în vigoare, procedura de control al limitelor trebuie adaptată la toate schimbările legislative prin actualizarea mecanismelor de control al limitelor.
- restricții definite de Prospectele, Regulile și Contractele de societate pentru Fond – sunt autorizate de către ASF;

3.2. Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

3.3. Monitorizarea procesului de administrare a riscurilor

Persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscurilor va monitoriza adecvat si eficient masurile luate pentru a remedia deficientele in procesul de administrare a riscurilor.

Consiliul de Supraveghere si Directoratul primesc trimestrial rapoarte intocmite de persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscului cu privire la:

- a. adecvarea si eficienta procesului de administrare a riscurilor;
- b. orice deficientele in procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicatie de propuneri de imbunatatire si
- c. daca masurile de remediere corespunzatoare au fost luate.

Riscul de piata

(i) Riscul de pret

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de natura capitalului propriu detinute de Fond in urma modificarii valorii juste a acestora ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor). Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in actiuni.

Activele financiare supuse riscului de pret sunt urmatoarele:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Unitati de fond:	258.071	-
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	258.071	-
Actiuni	2.133.195	16.497.455
Total	2.391.266	16.497.455

O modificare de +/- 10% a valorii unitare a activului net si a cotațiilor acestora ar putea avea un impact in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia de aproximativ +/- 239.127 la 31 decembrie 2025 si de aproximativ +/- 1.649.746 la 31 decembrie 2024. Ponderea in activul net al Fondului este de 78% (70% actiuni si 8% unitati de fond) la 31 decembrie 2025 (86% la decembrie 2024, din care 86% actiuni).

Concentrarea riscului de pret

Unitatile de fond si actiunile sunt aferente entitatilor listate sau domiciliata pe piata mondiala, expunerea pe tari fiind urmatoarea:

Tara	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Statele Unite	79%	72%
Irlanda	11%	0%
India	5%	4%
Israel	5%	3%
Romania	0%	14%
Olanda	0%	5%
Marea Britanie	0%	2%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industrială:

Sector	2025	2024
Tehnologia informatiei	36%	60%
Servicii financiare	28%	8%
Servicii medicale	17%	16%
Telecomunicatii	10%	6%
Bunuri discreționare	8%	10%
Total	100%	100%

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Expunerea la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente din numerar si echivalente de numerar.

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este Modified duration.

Actiunile listate au fost incluse in categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda. Tot in aceasta categorie sunt incluse si alte active aferente dividendelor de incasat si alte datorii si cheltuieli estimate catre furnizori.

In tabelul urmator este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii:

31 Decembrie 2025	< 3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active			
Numerar si echivalente de numerar	646.562	-	646.562
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	33.180	2.391.266	2.424.446
Alte active financiare	-	866	866
TOTAL	679.742	2.392.132	3.071.874
Datorii financiare			
Alte datorii financiare	-	(7.260)	(7.260)
TOTAL	-	(7.260)	(7.260)
Total diferenta senzitivitate dobanda	679.742	2.384.872	3.064.614

31 Decembrie 2024	< 3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active			
Numerar si echivalente de numerar	2.158.446	-	2.158.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.524	16.497.455	16.505.979
Alte active financiare	648.332	4.387	652.719
TOTAL	2.815.302	16.501.842	19.317.144
Datorii financiare			
Instrumente financiare derivate	(72.768)	-	(72.768)
Alte datorii financiare	-	(34.721)	(34.721)
TOTAL	(72.768)	(34.721)	(107.489)
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.742.534	16.467.121	19.209.655

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Fondul detine investitii financiare, disponibil in conturi curente, depozite si alte active si datorii, denominate in EUR, USD si CHF. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Expunerea activelor si datoriilor pe valute este prezentata in tabelul urmator:

31 Decembrie 2025	Total	RON	USD	EURO	CHF
Active					
Numerar si echivalente de numerar	646.562	97.391	535.550	13.275	346
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.424.446	-	2.424.446	-	-
Alte active financiare	866	-	866	-	-
TOTAL	3.071.874	97.391	2.960.863	13.275	346
Datorii financiare					
Alte datorii financiare	7.260	4.679	-	2.582	-
Pozitie valutara neta	3.064.614	92.712	2.960.863	10.693	346

31 Decembrie 2024	Total	RON	USD	EURO	CHF
Active					
Numerar si echivalente de numerar	2.158.446	44.908	2.035.712	77.434	393
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	16.505.979	-	15.610.381	895.598	-
Alte active financiare	652.719	-	4.387	648.332	-
TOTAL	19.317.144	44.908	17.650.480	1.621.363	393
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	72.768	-	72.768	-	-
Alte datorii financiare	34.721	18.916	-	15.805	-
TOTAL	107.489	18.916	72.768	15.805	-
Pozitie valutara neta	19.209.655	25.992	17.577.712	1.605.559	393

La 31 decembrie 2025 expunerea neta pe valuta euro este de 0,35% din activul net al Fondului (8,36% la 31 decembrie 2024), iar expunerea neta pe valuta USD este de 96,63% din activul net al Fondului (91,52% la 31 decembrie 2024).

Impactul net asupra capitalului propriu si a profitului sau pierderii a unei modificari de $\pm 2,5\%$ a cursului de schimb LEI/EUR, LEI/USD si LEI/CHF la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 74.298 lei (± 479.592 lei la 31 decembrie 2024).

Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	<u>31 Decembrie 2025</u>	<u>31 Decembrie 2024</u>
Numerar si echivalente de numerar	646.562	2.158.446
Total expunere	646.562	2.158.446

In 2025 si 2024 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant si nu a prezentat indicatori de depreciere.

Conturile curente si depozitele bancare sunt deschise la banci de renume si nu prezinta indicatori de depreciere la 31 decembrie 2025, depozitele bancare fiind scadente in luna ianuarie 2026.

Pierderile de credit asteptate pentru numerar si echivalente de numerar sunt prezentate in nota 5.

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide si ratingul acestora conform agentiei de rating Fitch pentru numerar, echivalente de numerar si depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

Banca emitenta	Rating	31 Decembrie 2025	Procent din total expunere	31 Decembrie 2024	Procent din total expunere
OTP Bank Romania	BBB-	-	0,00%	100.751	4,67%
Banca Transilvania	BBB-	88.885	13,74%	-	0,00%
Banca Comerciala Romana	BBB+	558.127	86,26%	2.057.776	95,33%
Total		647.013	100%	2.158.528	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu Prospectul de emisiune.

Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii. Obiectivul investitional al Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Pentru datorii financiare grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Pentru active financiare analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

31 Decembrie 2025	< 3 luni	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active				
Numerar si echivalente de numerar	647.013	-	(450)	646.562
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	33.180	2.391.266	-	2.424.446
Alte active financiare	866	-	-	866
TOTAL	681.059	2.391.266	(450)	3.071.874
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	7.260	-	-	7.260
Excedent / (Deficit de lichiditate)	673.798	2.391.266	(450)	3.064.614

31 Decembrie 2024	< 3 luni	Fara maturitate prestabilita	ECL	Total
Active				
Numerar si echivalente de numerar	2.158.528	-	(82)	2.158.446
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8.524	16.497.455	-	16.505.979
Alte active financiare	652.719	-	-	652.719
TOTAL	2.819.771	16.497.455	(82)	19.317.144
Datorii financiare				
Instrumente financiare derivate	72.768	-	-	72.768
Alte datorii financiare	34.721	-	-	34.721
TOTAL	107.489	-	-	107.489
Excedent / (Deficit de lichiditate)	2.712.282	16.497.455	(82)	19.209.655

Managementul riscului de capital

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in nota 9. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului. Valoarea activului net atribuibil investitorilor se schimba zilnic datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati.

4. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale între participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 - Preturi cotate (valori neajustate) disponibile pe pietele active pentru active si datorii similare;
- Nivelul 2 - Alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret);
- Nivelul 3 – Instrumente financiare evaluate printr-o tehnica de evaluare unde intrarile importante nu sunt observabile pe piata (intrari neobservabile).

Un instrument financiar este considerat cotat pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat. In cazul in care nu exista un pret cotat pe o piata activa, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante si minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital se bazeaza pe preturile de piata instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate. Determinarea pietei relevante se face pe baza gradului de lichiditate si frecventei de tranzactionare a instrumentelor financiare, determinata pe baza:

a) volumului mediu de tranzactionare in 12 luni;

b) numarului mediu de tranzactii efectuate in 12 luni, pe fiecare dintre pietele/sistemele de tranzactionare.

Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Instrumentele financiare la valoarea justa detinute de Fond sunt reprezentate de actiuni, unitati de fond admise la tranzactionare si instrumente financiare derivate – contracte forward pe cursul de schimb valutar.

Actiunile detinute de Fond sunt cotate pe pietele active, avand un numar de tranzactionari suficient de mare pentru a fi clasificate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Unitățile de fond listate se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării celui instrument financiar si sunt detinute in fonduri deschise de investiții ce permit rascumparari zilnice la valoarea activului net, caracterizate prin perioade frecvente de răscumparare, lipsa comisioanelor de răscumpărare sau comisioane de valori reduse, posibilitatea de răscumpărare a oricărui număr de unități de fond, motiv pentru care sunt incadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste.

Contractele forward pe cursul de schimb sunt incadrate pe nivel 2, deoarece nu sunt evaluate la preturi cotate ci valoarea justa se calculeaza utilizand intrari observabile pe piata, prin compararea cursului forward stabilit în contract (preț de exercitare) cu cursul forward EUR/RON, USD/ RON si EUR/USD determinat pentru data de evaluare. Cursul forward pentru data de evaluare se determina pe baza cursurilor valutare de referință publicate de BNR/Bloomberg precum si pe ratele dobânzilor din piață interpolate.

Active si datorii financiare la cost amortizat

Activele si datoriile financiare la cost amortizat sunt reprezentate de catre conturi curente, depozite bancare pe termen scurt, dividende de incasat, marja contraparte pentru contractele forward si datorii pe termen scurt. Valorile contabile ale activelor si datoriilor financiare care nu sunt inregistrate in situatiile financiare la valoarea justa aproximeaza valorile juste ale acestora, fiind pe termen scurt.

Analiza activelor si datoriilor financiare în funcție de ierarhia valorii juste este prezentata in tabelul de mai jos:

	31 Decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa					
Actiuni listate	2.133.195	-	-	-	2.133.195
Unitati de fond listate	258.071	-	-	-	258.071
Instrumente financiare derivate - active	-	33.180	-	-	33.180
Total	2.391.266	33.180	33.180	-	2.424.446
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa					
Numerar si echivalente de numerar	112.956	533.606	-	-	646.562
Active financiare	-	-	866	-	866
Total	112.956	533.606	866	866	647.428
Datorii financiare	-	-	7.260	-	7.260
31 Decembrie 2024					
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	
Active si datorii financiare care sunt evaluate la valoarea justa					
Actiuni listate	16.497.455	-	-	-	16.497.455
Instrumente financiare derivate - active	-	8.524	-	-	8.524
Total	16.497.455	8.524	-	-	16.505.979
Instrumente financiare derivate - datorii	-	72.768	-	-	72.768
Active si datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa					
Numerar si echivalente de numerar	128.134	2.030.312	-	-	2.158.446
Active financiare	-	-	652.719	-	652.719
Total	128.134	2.030.312	652.719	652.719	2.811.165
Datorii financiare	-	-	34.721	-	34.721

5. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar includ conturi curente la banci si depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni si sunt recunoscute si evaluate la cost amortizat.

Utilizarea conturilor curente si a depozitelor de catre Fond nu suporta nici un fel de restrictii si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

	2025	2024
Conturi curente la bănci	112.956	128.134
Depozite cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	534.029	2.030.140
Dobanda atasata depozitelor cu scadenta initiala mai mica de 3 luni	28	254
Total numerar si echivalente de numerar incluse in situatia fluxurilor de trezorerie	647.013	2.158.528
Pierderi de credit asteptate numerar si echivalente de numerar	(450)	(82)
Total	646.562	2.158.446

Ratingurile aferente bancilor la care Fondul detine conturi curente si depozite, conform agentiei de rating Fitch Ratings sunt prezentate in nota 3 la sectiunea riscul de credit.

Pierderile de credit asteptate pentru disponibilitati si depozite bancare sunt calculate pentru o perioada de 12 luni sau pe durata de detinere daca aceasta este mai mica de 12 luni.

6. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2025	2024
Acțiuni listate	2.133.195	16.497.455
Unități de fond listate	258.071	-
Contracte forward pe cursul de schimb valutar	33.180	8.524
Total	2.424.446	16.505.979

Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Contracte forward pe cursul de schimb valutar	-	72.768
---	---	--------

Prin contractele forward pe cursul de schimb valutar Fondul cumpara sau vinde instrumentul financiar specificat la un pret si o data in viitor. Aceste contracte se încheie pe piata „over the counter” („OTC”). Informatiile privind contractele derivate in derulare la finalul anilor 2025 si 2024, valoarea acestora reprezentand valoarea lor justa si riscul maxim la care este expus fondul la data respectiva, sunt prezentate mai jos:

	Active		Datorii	
	Notional	Valoare	Notional	Valoare
Contracte forward pe cursul de schimb valutar:				
31 Decembrie 2025	525.000	33.180	-	-
31 Decembrie 2024	465.000	8.524	(1.640.000)	(72.768)

7. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	2025	2024
Dividende de încasat	866	4.387
Marja pentru contracte forward pe cursul de schimb	-	648.332
Total	866	652.719

Creantele din dividende aflate în sold la 31 decembrie 2025 s-au încasat în ianuarie 2026 iar cele aflate în sold la 31 decembrie 2024 sunt deja încasate, motiv pentru care nu prezintă risc de depreciere.

Pentru instrumentele financiare derivate Fondul are încheiate contracte de garanție financiară cu anumite părți corespondente, în limita unor praguri, acestea generând venituri din dobânzi.

Pentru marja aferentă contractelor forward pe cursul de schimb valutar, contrapartea este reprezentată de ING Bank Romania, ce are ratingul AA- conform agenției de rating Fitch.

8. ALTE DATORII FINANCIARE SI NEFINANCIARE

	2025	2024
Datorii financiare:	7.260	34.721
Datorii aferente serviciilor de administrare	5.059	29.934
Datorii aferente serviciilor de depozitare si cutodie	509	2.569
Datorii aferente serviciilor de audit	1.474	2.000
Datorii privind alte servicii (Bloomberg si Depozitarul Central)	218	218
Datorii nefinanciare:	538	3.929
Datorii privind comisioanele datorate ASF	240	1.506
Datorii privind impozitul pe venit din tranzacții	298	2.423
Total	7.798	38.650

Toate datoriile prezentate sunt pe termen scurt.

9. CAPITAL

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond care atestă participarea investitorilor la activele Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa L - RON) si o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR).

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa L) este de 10 (zece) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 10 (zece) de euro. Unitatile de fond pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Capitalul propriu (activul net) al Fondului, calculat conform IFRS, se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Activ net - Clasa L	1.594.088	10.445.665
Nr unitati de fond -Clasa L	122.523	816.690
Activ net - Clasa E (in euro)	288.318	1.761.135
Nr unitati de fond - Clasa E	22.870	138.597

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF, in speta Regulamentul 9/2014.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

In perioada analizata si in perioada precedenta, reconcilierea unitatilor de fond aflata in circulatie este urmatoarea:

	2025		2024	
	Clasa L	Clasa E	Clasa L	Clasa E
Sold unitati de fond la 1 ianuarie	816.690	138.597	436.899	40.246
Subscriere unitati de fond	31.739	5.768	947.502	130.435
Rascumparari de unitati de fond	(725.906)	(121.496)	(567.711)	(32.084)
Sold unitati de fond la 31 decembrie	122.523	22.870	816.690	138.597

Activul net conform Regulamentului 9/2014 este diferit de activul net conform IFRS datorita cerintelor diferite privind evaluarea instrumentelor financiare. Fondul recunoaste pierderi asteptate din risc de credit aferente numerarului si echivalentelor de numerar conform IFRS.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare conform IFRS si conform Regulamentului 9/2014.

Valorile activelor nete totale si per unitate de fond calculate conform Regulamentului 9 ASF si conform IFRS, sunt prezentate mai jos:

	31 Decembrie 2025		31 Decembrie 2024	
	VUAN Clasa L	Activ net Clasa L	VUAN Clasa L	Activ net Clasa L
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	13,0125	1.594.327	12,7903	10.445.676
Valoarea activului cfm IFRS	13,0105	1.594.088	12,7902	10.445.665
Diferenta	0,0020	239	0,00006	11
	VUAN Clasa E (in euro)	Activ net Clasa E (in euro)	VUAN Clasa E (in euro)	Activ net Clasa E (in euro)
Valoarea activului Conform Regulamentului nr 9 ASF	12,6089	288.359	12,707	1.761.149
Valoarea activului Conform IFRS	12,6069	288.318	12,7068	1.761.135
Diferenta	0,0020	42	0,0002	14

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in Prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obținerea unor randamente consecvente asigurand, in acelasi timp, capitalul prin investitii in portofolii diversificate, prin participare pe piete de instrumente derivate si pe alte piete de capital, si aplicand diferite strategii de investitii si tehnici de acoperire impotriva riscurilor;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

10. VENITURI DIN DOBANZI

	2025	2024
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare:		
la cost amortizat:		
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	33.610	47.672
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente	0	6
Venituri dobânda din marja contraparte derivate	3.464	3.444
Total	37.074	51.122

11. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt provenite din actiuni detinute:

	2025	2024
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	60.399	115.421

Pentru veniturile din dividende provenite din alte tari, dividendele sunt incasate nete de impozitul retinut la sursa, aplicabil respectivelor tari.

12. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN ACTIVE SI DATORII FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	2025	2024
Câștig net/(Pierdere neta) din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - realizate	(218.351)	(48.945)
Câștig net/(Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere - nerealizate, din care:	207.872	1.652.005
Actiuni	(869.536)	2.415.323
Unitati de fond	(10.540)	-
Contracte forward pe cursul de schimb valutar	1.087.948	(763.318)
Total	(10.479)	1.603.060

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

13. CASTIG NET/PIERDERE NETA DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	2025	2024
Venituri din diferențe de curs valutar	679.401	194.972
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(790.440)	(202.652)
Total	(111.040)	(7.680)

14. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE DEPOZITARULUI, ADMINISTRATORULUI SI ALTE COMISIOANE

	2025	2024
Comisioane de administrare	181.203	314.206
Comisioane aferente Depozitarului	14.915	26.139
Comisioane datorate catre ASF	8.698	16.812
Total	204.816	357.156

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Fondul plătește Administratorului un comision de administrare, care este recunoscut zilnic ca si cheltuiala si comisioane de depozitare si custodie Depozitarului.

15. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2025	2024
Cheltuieli cu auditul financiar	3.042	2.380
Cheltuieli cu comisioanele bancare	2.602	2.300
Cheltuieli poștale	18	117
Alte cheltuieli (Bloomberg si Depozitarul Central)	250	250
Total	5.912	5.047

Cheltuielile cu auditul financiar reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de Deloitte Audit SRL.

16. REMUNERAREA PERSONALULUI ADMINISTRATORULUI

Remuneratia personalului Administratorului are o componenta fixa si una variabila. Remuneratia variabila este supusa aprobarii Consiliului de Supraveghere si peste o anumita limita este platita in urmatoorii ani, 50% in numerar si 50% in unitati de fond alocate la un fond administrat de Societate, la valoarea VUAN-ului de la data platii.

Conform politicii de remunerare angajatii Administratorului beneficiaza de bonusuri anuale, de asigurari medicale private de sanatate si contributia la pilonul III de pensii private platite de Societate, de ajutoare sociale, cadouri in bani de Craciun si Paste si de tichete de masa.

Indemnizatiile platite membrilor directoratului Administratorului in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, au fost in valoare de 1.931.293 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2024, au fost in valoare de 1.592.559 lei. Indemnizatiile platite membrilor Consiliului de Supraveghere in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, au fost in valoare de 223.092 lei iar in cel incheiat la 31 decembrie 2024 nu au fost acordate indemnizatii.

Administratorul nu a acordat avansuri sau credite actualilor membri ai directoratului și ai consiliului de supraveghere și nu are asumate angajamente viitoare sub forma garanțiilor în numele membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

Politica de remunerare a Administratorului este elaborată având ca obiective principale reglementarea principiilor ce guvernează remunerarea angajaților societății, inclusiv pentru acele categorii de personal ale caror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor de investiții administrate, respectiv aplicarea unor practici de remunerare care promovează și sunt compatibile cu o administrare solidă și eficientă a riscurilor, care nu încurajează asumarea unor riscuri excesive, care nu sunt incompatibile cu prevederile documentelor constitutive ale fondurilor de investiții administrate și nu afectează obligatia societății de a acționa în interesul investitorilor acestora.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate și avizate cel puțin anual de către Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesivă a riscurilor respective și corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale Societății și ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

17. INFORMATII PRIVIND DEPOZITARUL

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare și a celui de custodie, Depozitarul este îndreptățit să primească, ca remunerație, următoarele tipuri de comisioane: comisioane de depozitare și comisioane de custodie.

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o sumă care reprezintă comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România și comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe piețe externe. Cheltuielile cu onorariile și comisioanele depozitarului sunt prezentate în nota 14.

18. PARTI AFILIATE

a) Solduri și tranzacții derulate de Fond pe parcursul perioadei de raportare:

Fondul este administrat de INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. Până la data de 14.10.2024, Administratorul Fondului a făcut parte din Grupul OTP Bank. Ca urmare a vânzării Grupului OTP a operațiunilor grupului din România, începând cu data de 14.10.2024, Administratorul face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania.

Parintele final al Administratorului Fondului este Banca Transilvania S.A.

Soldurile Fondului în relația cu Banca Transilvania S.A. și în relația cu fondurile administrate de Administrator sunt prezentate în nota 3.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului. Pentru 2025 și 2024 comisionul de administrare este de 1,8% pe an, respectiv 0,15% /lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar.

Tranzacțiile derulate între Fond și Administrator au fost următoarele:

	2025	2024
<i>Comision administrare</i>	181.203	314.206

Soldurile rezultate din tranzacțiile derulate între Fond și Administrator au fost următoarele:

	2025	2024
<i>Datorii comerciale</i>	5.059	29.934

b) Remuneratia personalului din conducerea cheie a Administratorului:

	2025	2024
Salarii si indemnizatii pe termen scurt	2.891.329	2.180.156
Remuneratie variabila platita în numerar	192.191	615.593
Remuneratie variabila platita în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate	167.789	157.072
Alte beneficii post-angajare	12.688	-
Total	3.263.997	2.952.820

Administratorul a identificat ca personal cheie categoriile de personal ale caror activitati profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii si al Fondurilor administrate.

Categoriile de personal identificate sunt:

- Membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului;
- Persoana responsabila cu administrarea riscurilor, persoane cu functii de control/conformitate, Audit intern;
- Directorul de investitii, Manager de portofoliu si Sef Serviciu Operatiuni.

La nivelul Administratorului sunt identificate in total 13 persoane cheie (in anul 2024:13 persoane) care beneficiaza de remuneratie fixa si 9 persoane cheie (in anul 2024: 9 persoane) care beneficiaza de remuneratie variabila.

Remuneratia variabila a personalului cheie din conducere se acorda dupa urmatoarele principii:

Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din componenta variabila a remuneratiei consta în echivalent unitati de fond ale fondurilor administrate, urmarindu-se prin aceasta ca plata finala sa depinde de VUAN-ul unitatilor de fond care au fost alocate, urmare a fluctuatilor pe parcursul perioadei de amânare sau retinere.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE

Este important de mentionat faptul ca in data de 12 martie 2026, Fondul a primit autorizatia ASF cu nr. 57 prin care denumirea Fondului a fost modificata din Fondul Deschis de Investitii **OTP Innovation** in Fondul Deschis de Investitii **Innovation**.

Modificarea a intrat in vigoare la data autorizarii si nu are impact in situatia pozitiei financiare sau in performanta Fondului.

Nu sunt identificate alte evenimente ulterioare care sa afecteze semnificativ activitatea Fondului.

Administrator,
INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian Anghel

Intocmit,
Melinte Delia-Stefania
Imputernicit SC Dema Expert Conta SRL
Persoana juridica autorizata CECCAR sub
numarul SE.18810/2024

ROPAN202-V2

A22-D52

11.02.2022

Judetul

FDI Innovation

Judetul

Adresa : Localitate Bucuresti,

Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400122

Bl. Sc. Ap.

Telefon +40372 915 608 Fax +40313 085 555

Numar din registrul comertului

Persoana responsabila: Melinte Delia-S Functie: Expert Contabil

Persoana autorizata: Adrian Anghel Functie: Director General Adjunct

Administrat de Inno Investments S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2016

Forma de proprietate Privata

Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILORla data de **31.12.2025**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	40.976.867,00	23.826.721,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	115.421,00	60.399,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03		
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	28.169,00	23.884,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	51.122,00	37.074,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	40.782.155,00	23.705.364,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08		
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09		
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	39.600.489,00	24.079.343,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	77.114,00	242.235,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12		
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	39.137.912,00	23.608.900,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	383.046,00	225.588,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.300,00	2.602,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	117,00	18,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17		
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18		
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1.376.378,00	0,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	252.622,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	40.976.867,00	23.826.721,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	39.600.489,00	24.079.343,00
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1.376.378,00	0,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	252.622,00

Administrator,
Nume si prenume
Adrian Anghel

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefania
Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

SE.18810

11.02.2022
 Judetul
 FDI Innovation
 Judetul
 Adresa : Localitate Bucuresti,
 Sector 1 Str. Soseaua Bucuresti-Ploiesti Nr. 43
 Bl. Sc. Ap.
 Telefon +40372 915 608 Fax +40313 085 555
 Numar din registrul comertului
 Persoana responsabila: Melinte Delia-Stefania
 Persoana autorizata: Adrian Anghel
 Administrat de Inno Investments S.A.I. SA

Raport conform cu Instrucțiunea ASF nr.1/2016, Norma A.S.F. nr.39/2015
 Forma de proprietate Privata
 Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN
 Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400122

Functie: Expert Contabil
 Functie: Director General Adjunct

BILANT
 la data de **31.12.2025**

- lei -

Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
				Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
2	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0	0
4	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0	0
5	TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0	0
6	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0	0
7	B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
8	I. CREANȚE		X	X	X
9	1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0	0
10	2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0	0
11	3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	4.641	894
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	4.641	894
13	II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
14	1. Investiții pe termen scurt	(ct. 5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	17.081.543	2.424.446
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	17.081.543	2.424.446
16	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	2.158.192	646.534
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	19.244.376	3.071.874
18	C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0	0
19	D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
20	1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0	0
21	2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	34.721	7.260
22	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0	0
23	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0	0
24	5. Alte datorii (ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	(ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	3.929	538
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	38.650	7.798
26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)		R20	19.205.726	3.064.076
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	19.205.726	3.064.076
28	G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
29	1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0	0
30	2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0	0
31	3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0	0
32	4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0	0
33	5. Alte datorii	(ct. 167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0	0
34	TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0	0
35	H. VENITURI ÎN AVANS	(ct. 472)	R28	0	0
36	I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
37	I. CAPITAL (rd. 30)		R29	15.045.288	2.291.670
38	- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	15.045.288	2.291.670
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	4.160.438	772.406
40	- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	4.160.438	772.406
41	III. REZERVE (rd. 34)		R33	0	0
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0	0
43	IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
44	Sold C		R35	0	0
45	Sold D		R36	0	0
46	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
47	Sold C		R37	1.376.378	0
48	Sold D		R38	0	252.622
49	Repartizarea rezultatului exercitiului	(ct. 129)	R39	1.376.378	-252.622
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	19.205.726	3.064.076

Administrator,
 Nume si prenume
 Adrian Anghel

Intocmit,
 Nume si prenume
 Calitatea
 Nr. de inregistrare in
 organismul profesional

SC Dema Expert Conta SRL prin Melinte Delia-Stefani
 Imputernicit persoana juridica autorizata CECCAR
 SE.18810

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA IN ANUL 2025 AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII INNOVATION



**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Innovation
la 31.12.2025**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții Innovation și evoluția acestuia în anul 2025.

Informații despre Fond

FDI OTP Innovation a fost lansat în data de 11.04.2022 și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR400122/11.02.2022.

Prin Autorizația ASF nr. 57 din data de 12.03.2026, a fost autorizată modificarea schimbării denumirii fondului din FDI OTP Innovation în FDI Innovation și transformarea acestuia din fond care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în fond care respecta prevederile art. 6 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments SAI SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sector 1, București.

Inno Investments SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

Inno Investments SAI SA este autorizată în calitate de societate de administrarea a investițiilor (SAI) de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 2620 din 18.12.2007, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJRo5SAIR/400023 din 18.12.2007 și în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr.78/18.07.2025, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul PJRo8AFIAA/400003.

Inno Investments SAI SA în anul 2025

Pe parcursul anului 2025 Inno Investments SAI S.A. s-a poziționat pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania a avut ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții și un fond imobiliar de investiții alternative, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin Expert, AvantisRO, Innovation, Global Mix, Premium Return și Dinamic, cu focus pe sectorul imobiliar prin Real Estate & Construction, investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond și ComodisRO dar și investiții în active imobiliare reale prin intermediul FIA Imobiliar BT Property. Începând cu data de 14.10.2024 Inno Investments SAI SA a devenit membră a Grupului Financiar Banca Transilvania.

In cursul anului 2025 compania si-a schimbat denumirea in Inno Investments SAI SA, adoptand astfel o nouă identitate de brand și repositionandu-se pe piață ca Administrator de Fonduri Alternative de Investiții (AFIA), urmand sa dezvolte o gama de produse și servicii distincte.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Documentele FDI Innovation au fost modificate de 7 ori in perioada analizata.

- Documentele FDI Innovation, actualizate cu privire la delegarea activitatii de distributie a titlurilor de participare emise de fondurile deschise de investitii administrate, catre Banca Transilvania S.A., incepand cu data de 01.03.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 51 din data de 05.02.2025.
Avand in vedere procesul de integrare a OTP Bank Romania SA in Banca Transilvania, ca urmare a fuziunii, proces care se va incheia la data de 28.02.2025, am considerat oportun publicarea mai devreme a notei catre investitori fondurilor deschise de investitii administrate, in care sa mentionam faptul ca incepand cu data de 1 martie 2025 se vor putea realiza operatiuni de subscriere si rascumparare cu unitati de fond prin intermediul Bancii Transilvania.
Investitorii au fost informati si cu privire la ultima zi in care vor putea efectua operatiuni cu unități de fond emise de fondurile de investitii administrate prin intermediul distribuitorului OTP Bank Romania si cu privire la faptul ca din data de 01.03.2025 intra in vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între societate și Banca Transilvania.
- Documentele FDI Innovation, actualizate cu privire la modificarea informatiilor privind capitolul "DISTRIBUITORI" din documentele fondului, au fost notificate ASF prin adresa nr. 51_2 din data de 03.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE), actualizat cu privire la noul distribuitor al unităților de fond – Banca Transilvania S.A. a fost notificata ASF prin adresa nr. 75 din data de 04.03.2025.
- Documentul cu Informații Esențiale (DIE) si documentele FDI Innovation actualizate cu actualizate cu urmatoarele:
 - schimbarea denumirii societatii in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. , urmare a autorizarii de catre ASF, prin autorizatia nr. 52 din data de 15.05.2025.
 - modificarea site-ului societatii in www.innoinvestments.ro
 - modificarea adresei de e-mail in office@innoinvestments.ro
 - eliminarea: punctului 1.4 Grupul financiar din Prospectul de Emisiune al fondurilor a penultimului alineat de la punctul 1.1 Dispozitii Generale din Prospectul de Emisiune al fondurilor si a ultimului alineat de la punctul 1.1 Dispozitii Generale din Regulile fondurilor, avand in vedere ca acestea contin prevederi referitoare la Grupul OTP.
 - transformarea din fond care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare, in fond care respecta prevederile art. 6 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European si al Consiliului privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare ;
au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr.133 din data de 17.06.2025
- Documentele FDI Innovation, actualizate cu privire la modificarile intervenite in componenta Directoratului, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 146 din data de 23.09.2025.
- Documentele FDI Innovation, actualizate cu privire la autorizarea societatii in calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația ASF nr. 78 din data de 18.07.2025 si numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-lui Daniel Dumirescu, au fost transmise la ASF prin adresa nr. nr. 159 din data de 05.08.2025.
- Documentele FDI Innovation, actualizate cu privire la numirea in functia de inlocuitor membru Directorat a d-nei Maria Aurora Vescan incepand cu data de 01.11.2025, au fost transmise la ASF prin adresa nr. 202 din data de 03.11.2025.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Șoseaua Orhideelor nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J1991000090407, Cod Unic de Înregistrare R361757, societate de administrare în sistem dualist,, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distribuția unităților de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții Innovation au fost distribuite pe parcursul anului 2025 prin unitățile teritoriale ale OTP Bank România, cu sediul în Str. Buzești nr.66-68, sector 1, București, până la data de 28 februarie, iar ulterior prin intermediul unitatilor teritoriale ale Banca Transilvania, cu sediul în Cluj -Napoca, Cluj, str. Calea Dorobantilor, nr. 30-36, cu precum și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Avand in vedere faptul ca integrarea OTP Bank Romania în Banca Transilvania a început în luna august 2024 și s-a încheiat la data de 28 februarie 2025, prin fuziunea celor doua bănci, începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat între Inno Investments SAI SA și Banca Transilvania.

Evoluție piete de actiuni in 2025

Dupa un an 2024 pozitiv pentru marea majoritate a claselor de active, piata de actiuni globala in 2025 a fost una dintre cele mai volatile si imprevizibile din ultimul deceniu, marcata de doua socuri majore: momentul DeepSeek in luna ianuarie si anuntul tarifelor vamale la scara larga de catre administratia Trump in luna aprilie, denumit „Liberation Day”. Cu toate acestea, pietele si-au revenit si au incheiat anul cu randamente solide, iar pietele internationale (non-SUA) au depasit semnificativ piata americana pentru prima data din 2009.

In SUA actiunile au inregistrat o evolutie volatila in primul trimestru. Pe 27 ianuarie 2025, startup -ul chinez de inteligenta artificiala DeepSeek a publicat un model AI de inalta performanta la un cost substantial mai mic decat competitorii americani, provocand o corectie brusca a actiunilor companiilor din sectorul semiconductor si tehnologic. Nvidia a pierdut intr-o singura zi aproximativ 589 miliarde de dolari din capitalizarea de piata, marcand una dintre cele mai mari pierderi de capitalizare intr-o singura zi din istoria pietelor de capital. Pe fondul ingrijorarilor comerciale legate de tarifele vamale anuntate progresiv de administratia Trump si al incertitudinilor geopolitice, primul trimestru s-a incheiat cu o evolutie mixta pentru actiunile americane, indicele S&P 500 intrand in teritoriu negativ fata de inceputul anului.

In Europa imaginea a fost surprinzator de diferita fata de SUA in primul trimestru al anului. Pietele europene au beneficiat de anuntul Germaniei privind un plan masiv de investitii in infrastructura si aparare, cu un program de cheltuieli de peste 500 de miliarde de euro, o schimbare fundamentala de paradigma fiscala pentru cea mai mare economie europeana. Sectorul aparare a inregistrat cresteri spectaculoase, pe fondul cresterii cheltuielilor militare la nivel european in contextul geopolitic tensionat. Sectorul bancar european a performat bine pe fondul marjelor de dobanda inca ridicate, in timp ce sectoarele de real estate si bunuri discreționare au ramas in urma.

In primul trimestru al anului, Rezerva Federala a mentinut dobanzile de referinta neschimbate, evaluand impactul potential al politicii comerciale a noii administratii Trump asupra inflatiei. BCE a continuat ciclul de reducere a dobanzilor, cu noi taieri in lunile ianuarie si martie 2025, mentinand sprijinul pentru economiile europene.

Cel de-al doilea trimestru a fost dominat de anuntul tarifelor vamale de catre presedintele Trump pe 2 Aprilie 2025, eveniment denumit „Liberation Day”. Pachetul includea un tarif universal de 10% pe toate importurile

americane, plus tarife reciproce semnificative pentru zeci de parteneri comerciali, China urmand sa faca fata unui tarif cumulat de 104%. In zilele imediat urmatoare anuntului, S&P 500 a scazut cu peste 10%, marcand una dintre cele mai slabe evolutii pe doua zile de dupa Al Doilea Razboi Mondial. Ulterior, pe masura ce presedintele Trump a semnalat posibilitatea unor negocieri si a suspendat tarifele reciproce pentru o perioada de 90 de zile (cu exceptia Chinei), pietele s-au redresat substantial. Sectoarele cu cele mai slabe performante in contextul tensiunilor comerciale au fost cel industrial si al materiilor prime, in timp ce sectoarele defensive au oferit protectie relativa.

Bursele europene au navigat turbulentele comerciale mai bine decat piata americana in trimestrul al doilea. Un dolar american semnificativ mai slab (indicele dolar USD a scazut cu aproximativ 9.4% in 2025, cel mai prost an din 2017) a oferit un avantaj substantial investitorilor europeni si a impulsionat pietele internationale in termeni de dolari. BCE a continuat taierile de dobanda in lunile aprilie si iunie 2025. Sectoarele de aparare si infrastructura au continuat trendul ascendent, in timp ce sectorul auto a suferit pe fondul tarifelor vamale americane.

La finalul celui de-al doilea trimestru, BCE isi continuase programul de reducere a dobanzilor cu multiple taieri, in timp ce FED mentinea dobanzile neschimbate, evaluand impactul inflationist al politicii comerciale americane. Trezoreria americana (10Y) a inregistrat fluctuatii semnificative legate de anuntul si suspendarea tarifelor vamale.

In cel de-al treilea trimestru, piata americana si-a revenit semnificativ, investitorii concentrandu-se pe raportarile solide ale companiilor si pe perspectivele de reducere a dobanzilor. Actiunile non-americane au continuat sa depaseasca performantele pietei americane, pietele emergente si Europa inregistrand randamente superioare. Sectoarele financiar si al serviciilor de comunicatii au performat bine, in timp ce sectoarele industriale expuse comerțului international au ramas mai volatile. Rezerva Federala a efectuat prima reducere de dobanda din 2025 in cursul trimestrului, anticipand incetinirea cresterii economice americane pe fondul impactului tarifelor vamale, care contribuiau cu aproximativ 0.5-0.75 puncte procentuale la inflatie.

In Europa, pietele de actiuni au continuat performanta solida in trimestrul al treilea. BCE a efectuat noi reduceri de dobanda, sustinand economia zonei euro. Sectoarele de aparare si infrastructura au continuat sa fie catalizatori majori de performanta in contextul geopolitic tensionat si al programelor nationale de cheltuieli militare. Pietele emergente europene (inclusiv Europa de Est) au beneficiat de fluxuri de capital, acestea depasind cu mult performantele pietelor dezvoltate in termeni de dolari americani, pe fondul unui USD mai slab.

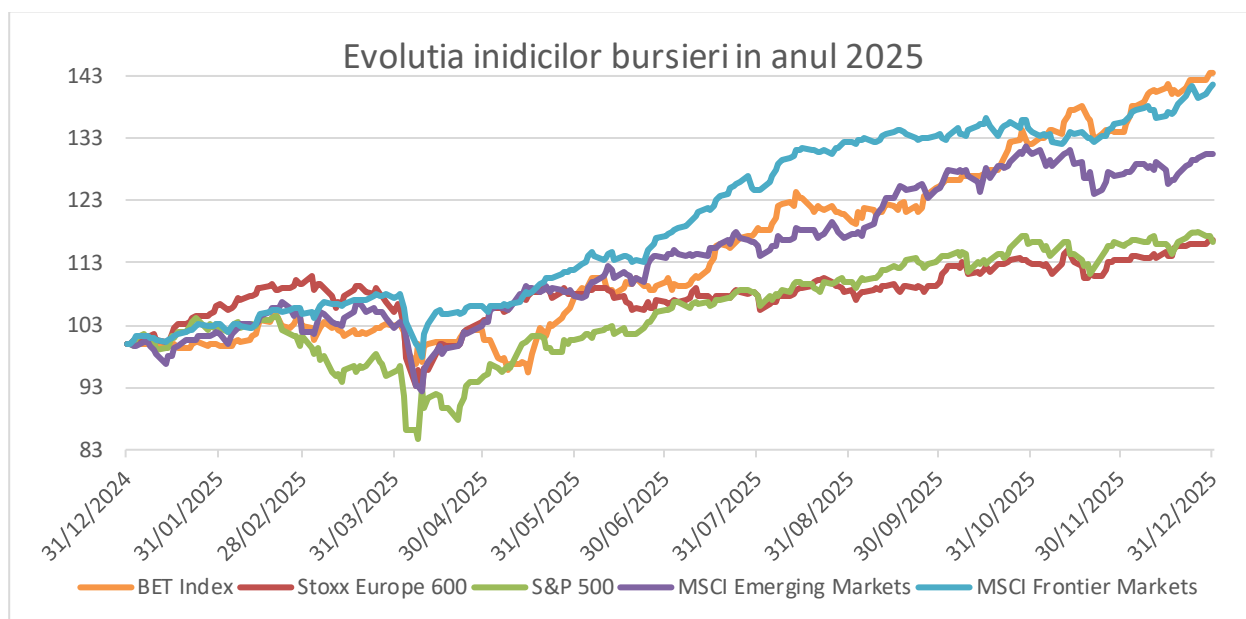
Ultimul trimestru al anului a adus o continuare a recuperării piețelor americane, indicele S&P 500 închizând 2025 cu un câștig total de aproximativ 16-17%, marcând al treilea an consecutiv de câștiguri de două cifre. FED a efectuat încă două reduceri de dobândă de câte 25 bps în trimestrul al patrulea, aducând intervalul țintă la 3.50%-3.75%. Cele mai performante sectoare în 2025 au fost cel financiar, al serviciilor de comunicații și al inteligenței artificiale, în timp ce sectoarele expuse comerțului internațional și cel energetic au rămas în urmă. Performanța globală a piețelor de acțiuni a fost remarcabilă, indicele MSCI ACWI înregistrând un câștig de aproximativ 22%, impulsionat în special de piețele non-americane.

Bursele Europene au încheiat 2025 cu o performanță remarcabilă, în special în termeni de dolari americani. MSCI World ex USA a înregistrat un avans de aproximativ 32% față de 17% pentru MSCI USA, cea mai mare supraproperformanță a piețelor internaționale față de SUA din 2009. Pietele emergente au câștigat și ele în jur de 34%. Programele naționale de cheltuieli pentru apărare și infrastructură și un euro mai puternic au fost principalii catalizatori. ECB a efectuat noi reduceri de dobândă în trimestrul al patrulea, susținând în continuare economiile europene. Sectoarele de apărare, financiar și industrial au fost cele mai performante, în timp ce sectoarele auto și al bunurilor de lux au rămas în urmă.

Bursa locală a navigat un context macroeconomic dificil în 2025, marcat de alegeri prezidențiale, incertitudini fiscale și presiuni inflaționiste semnificative. Măsurile de consolidare fiscală adoptate de Guvern în luna iulie 2025 (inclusiv creșteri de taxe și înghețarea nominală a salariilor și pensiilor) au generat volatilitate pe piața locală, însă au contribuit și la restaurarea parțială a încrederii investitorilor internaționali privind traiectoria fiscală a României. Sectorul bancar a continuat să atragă interesul investitorilor pe fondul marjelor de dobândă

ridicate, în timp ce acțiunile companiilor cu expunere la sectorul energetic și cel al materiilor prime au performat mai modest.

În ansamblul anului 2025, piețele de acțiuni globale au oferit randamente pozitive, cu o rotație semnificativă dinspre acțiunile americane (în special tech) către acțiunile europene, piețele emergente și sectoarele defensive. Această rotație a reflectat reevaluarea riscurilor geopolitice și comerciale, dar și oportunitățile identificate în piețele subevaluate în contextul unui dolar american mai slab. Diversificarea geografică și sectorială s-a dovedit esențială în 2025 pentru optimizarea randamentelor ajustate la risc.



Sursa: Bloomberg, INNO

În decursul anului moneda Europeană s-a apreciat cu 2.37% față de RON, în timp ce moneda americană (USD) s-a depreciat cu 9.78% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul 2025 la aproximativ 156 de puncte, închizând la aproximativ 161 de puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat în 2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.6%-0.7% (YoY) pe date preliminare și revizuite.

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.1% la finalul lunii decembrie 2024 la 9.7% la finalul lunii decembrie 2025.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut ușor de la 5.7% (decembrie 2024) la 6% în decembrie 2025, (conform INS).

Obiectivele FDI Innovation

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Principii, politici și procesul de Investiții

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni. Fondul poate investi si in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni, titluri de stat), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Inno Investments S.A.I. S.A. poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul urmareste sa investeasca preponderent in actiuni locale si internationale emise de companii care alocă o pondere semnificativa din bugetul lor in cercetare si dezvoltare. Totodata fondul va urmări sa integreze in strategia sa investitionala criteriile ESG. Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate scazut, si nu investește in instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul isi propune sa aiba o alocare strategica pe termen lung astfel incat 85% din activele sale sa fie investite in instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu si se incadreaza in politica interna de administrare a riscului de durabilitate. Este posibil ca anumite elemente din portofoliul fondului sa fie reprezentate de instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente si depozite bancare, alte instrumente ale pietei monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi incadrate in riscurile de durabilitate, etc), aceste elemente de portofoliu nu sunt luate in considerare și Inno Investments SAISA determină categoria de risc de durabilitate a fondului pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de active mentionate mai sus nu sunt restrictive, fondul putand sa investeasca si in alte categorii de active, in conformitate cu instrumentele financiare mentionate mai jos la litera A.

Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond. Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare (cu aprobarea/autorizarea prealabila ASF). In conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, Fondul nu investește in instrumente financiare derivate pe marfuri. In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 100% din active pot fi plasate in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unei burse recunoscute inclusiv actiuni emise de companii inregistrate in statele membre ale Uniunii Europene, Elvetia, in statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Marea Britanie, Canada si Japonia), precum si cele apartinand Spatiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevazute in Regulamentul 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, in alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare, sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S.
- Elvetia: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

Ca si alocare strategica expunerea maxima realizata de Fond prin investitii pe fiecare din bursele mentionate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Alocarea strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de actiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investitii in actiuni. Prin alocare strategica se intelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile pe termen scurt si mediu oferite de pietele financiare.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

Strategia investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investitii

Portofoliului Innovation a urmarit o abordare diversificata, atat geografica, cat si sectoriala. Pilonii principali pe care se bazeaza portofoliul sunt inovarea (R&D) si sustenabilitatea (ESG - caracteristicile de mediu, sociale si de guvernanta).

In primul trimestru al anului 2025a existat o volatilitate ridicata pe pietele financiare internationale, principalii indici suferind corectii accentuate, pe fondul razboiului comercial provocat de catre presedintele SUA. In aceasta perioada am redus expunerea pe activele cu risc.

Pe masura ce situatia geopolitica se cristaliza, iar razboiul comercial parea ca nu se transforma intr-o criza economica similara cu cea din 1929-1933, pe fondul avansului inteligentei artificiale si a cererii pentru semiconductorii am marit expunerea pe companii de profil (Nvidia, ASM, ASML, Applied Materials, Broadcom, Cadence Design) care au un rating ESG excelent.

De asemenea, am crescut ponderea producatorului medicamentului pentru slabit Wegovy, Novo Nordisk si a competitorului, Eli Lilly.

Am mizat si pe companii din sfera procesatorilor de plati (Visa, Mastercard, Paypal), care au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru. Am considerat ca acestea au capacitatea de a beneficia de cresterea apetitului pentru consum la nivel mondial. De asemenea, am alocat o pondere insemnata companiilor din FAANG+. Acestea au o istorie nu doar de cercetare si inovare in interiorul lor, insa si de achizitii de start-up-uri de succes din aceasta zona.

La finele anului 2025, indicatorul **R&D Intensity (cheltuielile cu inovarea ca procent din vanzari nete) se situa la peste 15%**, in timp ce **ratingul ESG agregat era AA**.

Portofoliul Innovation detine companii care si-au luat angajamentul de a inlatura pana in 2030 amprenta de carbon la nivelul companiei, iar pana in anul 2050 eliminarea din mediul inconjurator a carbonului pe care compania l-a emis fie direct, fie prin consum electric, de la infiintare (prin intermediul instalatiilor de captare a CO2 din aer, prin plantarea a milioane de copaci).

Strategia de investitii a fondului Innovation este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

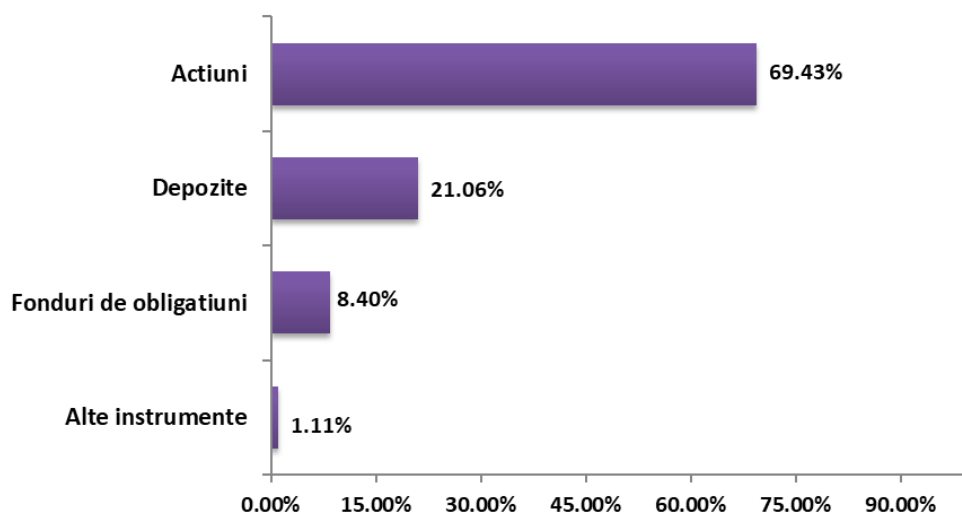
Inno Investments SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, Inno Investments SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

Principalele dețineri ale FDI Innovation la data de 31.12.2025 sunt cele din tabelul de mai jos:

Top 5 acțiuni din portofoliu			
	Emitent	Simbol	%
1	Alphabet	GOOG US	7.98%
2	CADENCE DESIGN SYS INC	CDNS US	4.42%
3	AMGEN INC	AMGN US	4.16%
4	AMAZON.COM INC	AMZN US	6.52%
5	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	HPE US	6.79%
	TOTAL		29.87%

Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Structura de portofoliu a fondului Innovation la 31.12.2025



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2025 nu au fost încheiate contracte de tip repo și sell buy back.

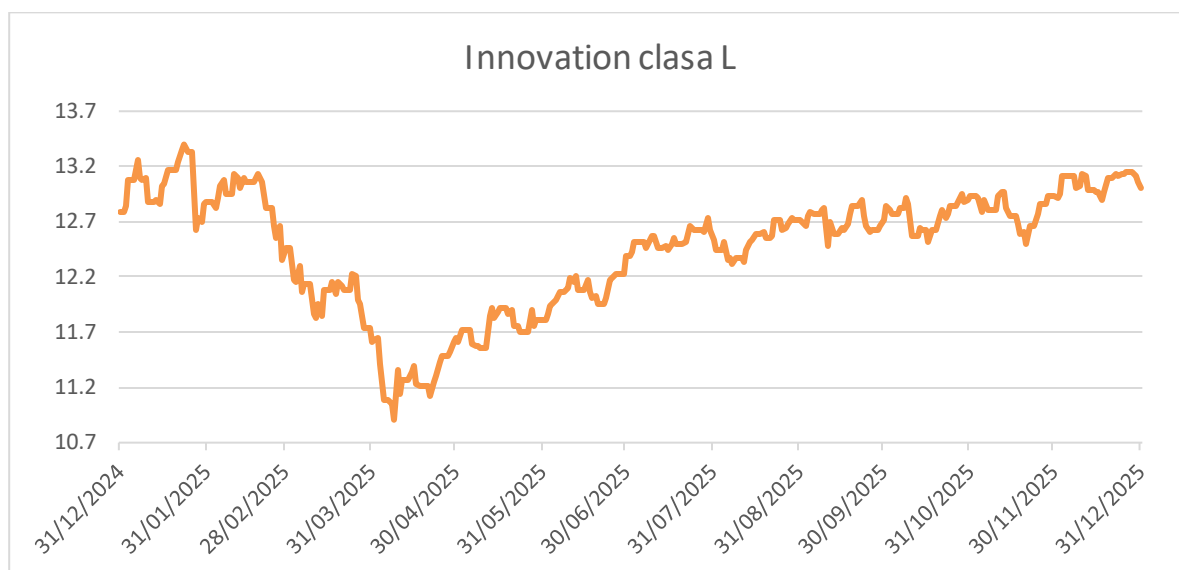
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 31.12.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 1.594.327,18 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei L fiind de 13,0125 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,7903 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13,0125 Lei (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul anului 2025 o creștere de 1,74%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Innovation – **clasa L** în perioada analizată.



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

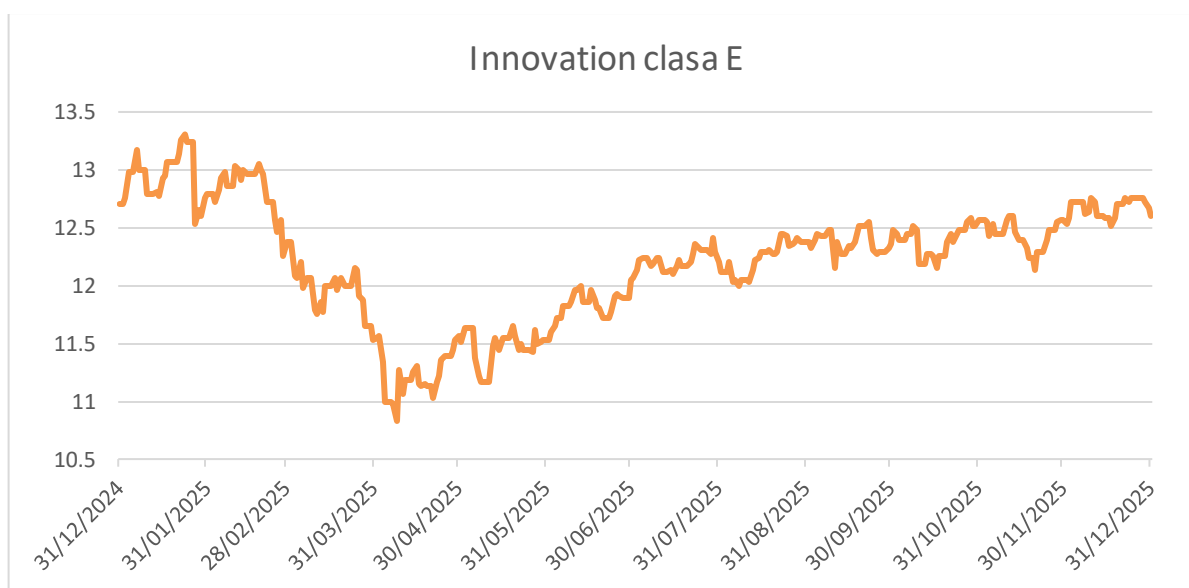
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 31.12.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 288.359,16 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii decembrie aferentă clasei E fiind de 12,6089 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,7070 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,6089 Euro (31.12.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul anului 2025 o scădere de 0,77%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Innovation – **clasa E** în perioada analizată.



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

În tabelul de mai jos regăsiți randamentul valorii unitare a activului net.

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	1.74%	45.10%	n/a	30.13%
CLASA E	-0.77%	40.76%	n/a	26.09%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 409.300,24 Lei (Clasa L), respectiv 74.058,18 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 9.074.921,46 Lei (Clasa L), respectiv 1.512.490,55 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 1.162 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 31.12.2025 un număr de 151 investitori din care 4 persoane juridice în Clasa L, respectiv 56 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 69,87% mai mic decât la finalul anului 2024.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul anului 2025 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 21.263.800,33 lei, având o rata de turnover de 105,06%.

Fondul a plătit pe parcursul anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 17.470,63 lei, reprezentând 0,17% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

Inno Investments SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate. Societatea pe parcursul anului 2024 nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

Inno Investments SAI SA distinge 3 niveluri de participare in cazul companiilor acoperite de politica de implicare. Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- Influenta (detinerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei) și;
- pe baza ponderii companiei in portofoliul fondurilor administrate;

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie

Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie
--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Pe parcursul perioadei analizate în cazul fondului Innovation nu au existat expuneri pe o companie care să îndeplinească criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de Inno Investments SAI SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

În perioada analizată nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

Riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile fondului

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unităților de Fond depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt următoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România;
- Riscul de piață;
- Riscul ratei dobânzii;
- Riscul de contraparte;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de emitent (nesistemic);
- Riscul de custodie;
- Riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ;
- Riscul operațional;

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofoliul fondului în legătura cu durabilitatea;

Pe parcursul anului 2025, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Serviciul de Administrare a Riscului și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv risc mediu.

Inno Investments SAI SA integrează în deciziile sale investiționale principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate având două abordări: 1) folosind excluderi, companiile căror produse au expunere la așteptări controversate (mine, antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14); 2) prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Aceste rating-uri, furnizate de către furnizorul de date, Sustainalytics, care acoperă mai bine de 20.000 de companii și 160 de țări integrează efectele negative ale factorilor de durabilitate.

Mai multe informații despre politicile de diligență și principalii indicatori negativi asupra durabilității sunt prezentați la adresa: <https://innoinvestments.ro/esg>

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții Innovation este de maxim $X = 3\%$ pe an ($0,25\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Comisioane de administrare percepute de OPCVM sau FIA în care investeste fondul.

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
IShares US Treas 0-1YR USD A	IE00BGSF1X88	0.07%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La 31.12.2025, veniturile nete din activitatea curentă a fondului, sunt în sumă de (24.415) Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului, constând într-o pierdere de 252.622 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 228.208 Lei.

Situatia rezultatului global	31 decembrie 2025
	-Lei-
Venituri	
Venituri din dividende	60.399
Venituri dobanzi	37.074
Câștig net/(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	(10.479)
Câștig net/(Pierdere neta) din diferențe de curs valutar	(111.040)
Venituri/(Cheltuieli) nete cu pierderi așteptate pentru active financiare	(369)
Cheltuieli	
Comisioane de administrare	181.203
Comisioane de custodie și depozitare	14.915
Comisioane de tranzacționare și alte comisioane	26.178
Alte cheltuieli operaționale	5.912
Profit net/Pierdere neta	(252.622)
Total rezultat global aferent perioadei	(252.622)

Contul de capital (la valoarea nominală) la 31.12.2025 înregistrează o valoare de 2.291.670 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de capital aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 772.406 Lei.

Remuneratii

Inno Investments S.A.I. SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislatia in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta politica de remunerare promoveaza gestionarea eficienta a riscurilor incluzand o descriere a modului de remunerare si a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments S.A.I. SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments S.A.I. SA nu incurajeaza asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecarui fond in parte si nu afecteaza in nici un fel respectarea obligatiei societatii si a angajatilor acesteia de a actiona in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariatii societatii. Politica de remunerare a societatii are la baza principiul ca componenta variabila anuala sa nu depaseasca valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariatii societatii. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societatii sau al fondurilor pe care le administrează aceasta, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conduceri superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiare si non-financiare sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

Principiile Politicii de remunerare sunt revizuite, analizate si avizate cel putin anual de catre Consiliul de Supraveghere, asigurându-se astfel ca acestea previn acordarea de stimulente care ar putea conduce la o asumare excesiva a riscurilor respective si corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele pe termen lung ale Societatii si ale Grupului Financiar Banca Transilvania.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Politica de Remunerare în cadrul Inno Investments S.A.I. S.A., a fost actualizata de doua ori in cursul anului 2025: in data de 15.01.2025 si in data de 19.09.2025.

Cuantumul remuneratiilor pentru exercitiul finaciar 2025, in conformitate cu ghidurile ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575, defalcat pe categorii de personal, este prezentat in tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei/valută)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei/valută)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută)1	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4.280.421	4.832.048	373.778	29
<i>Remunerații fixe</i>	3.862.712	3.862.712	0	29
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	398.890	829.599	354.959	8
- numerar	237.062	430.401	193.131	
- unitati de fond	161.829	399.198	161.829	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	18.819	139.737	18.819	10
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3.263.997	3.796.290	335.577	18
A. Membri CA/CS, din care	223.092	223.092	0	3
<i>Remunerații fixe</i>	223.092	223.092	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	0	0	0	
- numerar				
- unitati de fond				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	0	0	0	
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.496.030	1.931.293	245.696	4
<i>Remunerații fixe</i>	1.250.334	1.250.334		
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	239.735	637.351	239.735	3
- numerar	119.868	312.809	119.868	
- unitati de fond	119.868	324.542	119.868	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	5.961	43.608	5.961	2
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)***: Control Intern și Conformitate, Persoana desemnata SB/FT, Risc, Audit intern	758.829	760.226	36.090	7
<i>Remunerații fixe</i>	718.588	718.588	-	7
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	40.241	41.638	36.090	3
- numerar	22.196	22.895	18.045	
- unitati de fond	18.045	18.743	18.045	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	0	0	0	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****: Director de Investiții, Manager de portofoliu, Sef serviciu Operatiuni	786.046	881.679	53.791	4
<i>Remunerații fixe</i>	699.315	699.315		4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	80.772	143.770	47.832	2
- numerar	56.856	87.857	23.916	
- unitati de fond	23.916	55.913	23.916	
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	5.959	38.594	5.959	3

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

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

*** Următoarele persoane au fost identificate: ofițerul de conformitate, șef serviciu CSB/CFT, administratorul de risc și auditorul intern;

**** Următoarele persoane au fost identificate: Director Investiții, Manager de portofoliu și Șef serviciu Operatiuni

1 Reprezintă remunerație variabilă amânata aferentă anului 2025. Remunerația variabilă aferentă anului 2025 (atât cea aferentă comisionului de succes cât și cea nebazată pe comision de succes) la data întocmirii prezentului raport nu a fost încă aprobată/plătită. Aceasta va fi în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a societății, inclusiv respectând principiile plăților amânate și a plăților în instrumente (unitati de fond).

Diverse

Inno Investments SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Vlad Teodor Micu, Presedinte Directorat si Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat si Director General Adjunct

DL. Vlad Teodor Micu ocupa functia de Director General si este Presedinte al Directoratului Societatii. Dl. Micu are o experienta de peste 25 ani in domeniul financiar-bancar, ocupand diverse pozitii de management in corporate si investment banking, trade finance si business development, atat in banci cu capital autohton dar si parte a unor grupuri financiare internationale. A detinut diverse pozitii in consilii de administratie ale unor companii de leasing si piata de capital (SSIF). Vlad s-a alaturat echipei Bancii Transilvania in anul 2019, iar pana la finalul anului 2024 a coordonat operatiunile de restructurare credite persoane juridice. Este licentiat in inginerie, specializare electronica de putere, ulterior absolvind un program de Master in Marketing si Comunicare in afaceri la ASE Bucuresti precum si un Executive MBA la Vienna University of Economics and Business Administration.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoş Manolescu are cunoştinţe aprofundate şi abilităţi superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare şi echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri şi reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale şi internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât şi în dezvoltarea gamei de produse şi a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Filon-Daniel Anghel si Maria Vescan.

Consiliul de Supraveghere al Inno Investments SAI SA este format din 3 membri:

Cătălin Ioan Caragea, Presedinte

Diana Ioana Mazurchievici, membru

Corina Elena Stoica, membru

DL. Cătălin Ioan Caragea ocupa functia de Preşedinte al Consiliului de Supraveghere. **DL. Caragea** este absolvent al Academiei de Studii Economice Bucureşti, Facultatea de Management si a unui Master in Tranzactii si Reglementari pe Piata de Capital si detine o specializare la Bled School of Management. **DL. Caragea** are o experienta relevantă acumulata de peste 20 ani pe piata financiar- bancara în bănci din România şi din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR şi Erste Group Viena, actualmente detinand si functia de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Corina Elena Stoica ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Stoica** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Contabilitate, precum și a unor numeroase cursuri de specialitate, inclusiv a unui program MBA cu specializarea în Finanțe, în cadrul Universității din Sheffield din Regatul Unit al Marii Britanii. Are o experiență de peste 20 de ani în industria financiar-bancară românească, în principal în domenii precum trezorerie, piețe de capital, investment banking, asset management și private banking.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupa functia de membru al Consiliului de Supraveghere. **Dna. Mazurchievici** este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. **Dna. Mazurchievici** este membră a Asociației Experților Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financieri din România. S-a alăturat sectorului financiar-bancar în anul 2017.

La data de 31.12.2025 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
 - b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
 - c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
 - d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
 - e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
 - f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.
- Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa în decursul perioadei analizate :
 - Prin Autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 se autorizeaza schimbarea sediului social al societatii din Bucuresti, Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, în Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1. Inregistrarea schimbarii sediului social la ONRC a fost facuta prin Certificatul de inscriere de mentiuni nr. 1522904 eliberat în data de 29.04.2025.
 - Prin Autorizatia ASF nr. 49 din data de 30.04.2025, se autorizeaza restrangerea obiectului de activitate. Urmarea a restrangerii obiectului de activitate: (1) Societatea va avea ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.
 - (2) Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată la alin. (1), societatea poate administra și alte organisme de plasament colectiv care nu sunt reglementate de OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, sub condiția autorizării A.S.F. și pentru care Societatea face obiectul unei supravegheri prudențiale, dar ale căror titluri de participare nu pot fi comercializate în alte state membre în temeiul prevederilor OUG 32/2012. Schimbarea denumirii societatii din OTP Asset Management Romania SAI SA în INNO Investments SAI SA a fost autorizata de ASF prin autorizatia nr. 52 din data de 14.05.2025. Inregistrarea schimbarii denumirii Societatii la ONRC a fost facuta prin Certificatul de inscriere de mentiuni nr. 2086881 eliberat în data de 03.06.2025.
 - Având în vedere faptul ca mandatul d-lui Dan Marius Popovici în calitate de Presedinte - Director General se încheie în data 01.06.2025, în sedința din data de 21.03.2025, Consiliul de Supraveghere al Societații a hotărât numirea d-lui Vlad Teodor Micu în funcția-cheie de Presedinte al Directoratului și Director General, exercitarea atribuțiilor aferente funcției urmand

a se face de la data autorizării ASF. Prin Autorizația ASF nr. 765 din data de 10.07.2025 se autorizează modificările intervenite în componenta conducerii societății, ca urmare a numirii d-lui Vlad Teodor Micu în calitate de Președinte al Directoratului. Înregistrarea modificărilor intervenite în componenta Directoratului Societății la ONRC, a fost notificată la ASF prin adresa nr. 144_1 din data de 28.07.2025. Înregistrarea modificărilor intervenite în componenta Directoratului Societății la ONRC, a fost făcută prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 2693492 eliberat în data de 18.07.2025.

- Inno Investments S.A.I. S.A., a fost autorizată de către ASF în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin autorizația nr. 78 din data de 18.07.2025 și înregistrată în Registrul ASF cu nr. PJRo8AFIAA/400003. Înregistrarea modificărilor obiectului de activitate al Societății la ONRC, a fost făcută prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 2772534 eliberat în data de 24.07.2025.
- Urmare a anunțului d-lui Ilisie de încetare a contractului individual de muncă începând cu data de 13.09.2025, în ședința Consiliului de Supraveghere din data de 29.07.2025, acesta a fost revocat din funcția de înlocuitor de conducător, fiind numit în această funcție d-nul Daniel Dumitrescu începând cu data de 01.08.2025. Notificarea schimbării înlocuitorului de conducător către ASF a fost făcută prin adresa nr. 154 din data de 01.08.2025.
- Revocarea d-lui Daniel Dumitrescu din funcția de înlocuitor de conducător și numirea d-nei Maria Aurora Vescan în această funcție începând cu data de 01.11.2025 a fost necesară, urmare a adresei primite din partea ASF. Numirea d-nei Maria Aurora Vescan în funcția de înlocuitor de conducător a fost notificată ASF prin adresa nr. 205 din data de 03.11.2025 și adresa 205_1 din data de 19.11.2025.

- Pe parcursul anului 2025 au fost aprobate următoarele reglementări:

1	Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne
2	Regulament de organizare și funcționare al societății de administrare a investițiilor
3	Regulamentul de ordine interioară
4	Politica de remunerare
5	Strategia de reziliență operațională digitală
6	Strategii de comunicare
7	Reguli de etică și conduită implementate
8	Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese
9	Procedura privind soluționarea petițiilor
10	Procedura de conformitate
11	Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinilor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate
12	Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate
13	Politica de achiziții și dezvoltări IT
14	Politica de administrare a riscului
15	Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate
16	Politica privind principiile de guvernanta a produselor
17	Procedura de cooperare în domeniul securității IT
18	Procedura privind investițiile în nume propriu
19	Politica privind sustenabilitatea la nivelul
20	Politici contabile
21	Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipoteci mobiliare
22	Politica de management a schimbărilor
23	Procedura de management al incidentelor
24	Procedura de cooperare în domeniul securității informației

25	Manual de securitate
26	Politica de securitate IT
27	Procedura de backup si restore INNO Servere
28	Procedura de administrare a conturilor de utilizator la nivelul INNO
29	Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul Societatii
30	Procedura privind administrarea riscului operational generat de sistemele informatice
31	Procedura de management a disponibilității serviciilor IT la nivelul INNO
32	Procedura de management a capacității la nivelul INNO
33	Procedura de management a nivelurilor de servicii (SLA) la nivelul INNO
34	Politica facilităților de comunicare electronică
35	Plan de securitate privind aplicația informatică de contabilitate
36	Plan de combatere a riscurilor
37	Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor
38	Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale
39	Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism
40	Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO
41	Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
42	Politica privind prelucrarea datelor cu caracter personal în cadrul INNO
43	Procedura privind gestionarea situațiilor de încălcare a securității datelor cu caracter personal și notificarea acestui tip de incidente
44	Procedura privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
45	Procedura privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
46	Politica de recrutare, selecție și evaluare a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul INNO Investments SAI SA
47	Procedura privind Achiziționarea, Exploatarea si Instrainarea Autoturismelor din Dotarea INNO precum si Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală in Interesul Serviciului
48	Politica de administrare a continuității afacerii la nivelul INNO.
49	Procedura privind activitatea de audit intern
50	Statut Audit Intern
51	Strategie Audit Intern
52	Instrucțiune de lucru privind controlul inregistrărilor contabile efectuate manual in aplicatia de contabilitate NEXTUP
53	Politica de împrumut a Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property
54	Procedura prin care investitorii pot fi tratați drept clienți profesionali, la cerere
55	Instrucțiune privind modul de selecție a evaluatorilor care au încheiat contracte în vederea evaluării activelor fondurilor administrate
56	Instr priv identificarea și gestionarea evenimentelor ulterioare datei bilanțului

➤ Pe parcursul anului 2025 au fost abrogate următoarele reglementari:

1	Norma interna Privind prevenirea si combaterea discriminarii si hartuirii la locul de munca
2	Norma privind Angajarea Internațională
3	Normele cu privire la conflictul de interese legate de incadrarea in munca
4	Procedura angajare personal
5	Procedura de încetare a Contractului Individual de Munca
6	Procedura privind cadourile si gratuitatile
7	Procedura privind integrarea noilor angajati in cadrul OTPAMR
8	Regulament functionare Directorat

9	Regulamentul intern al salariatilor (ROI)
10	Procedura privind practicile de remunerare
11	Reglementari Interne
12	Etica si conduita
13	Evitarea conflictelor de interese si tanzactii personale
14	Procedura privind procesul decizional - decizii de investitii
15	Transmiterea spre executare a ordinelor
16	Codul de Etica
17	Norma Marketing si Comunicare_OTPAMR
18	Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate
19	Procedura de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității
20	Procedura privind centralizarea si inregistrarea dupa primire a cererilor de subscriere si rascumparare acestora
21	Procedura privind inregistrarea tuturor tranzactiilor cu instrumente financiare si pastrarea acestora
22	Procedura privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor OPC administrate precum si evaluarea corespunzatoare si corecta a elementelor de active si pasive a OPC administrate.
23	Proceduri privind plangerile investitorilor
24	Politica privind autoturismele detinute
25	Manual Conformare
26	Plan de escaladare in situatii extreme
27	Politica de administrare a riscului
28	Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii
29	Politica privind simularea situatiilor de criza de lichiditate pentru OPCVM-urile administrate de către OTP Asset Management Romania SAI SA
30	Procedura privind managementul riscului de contraparte
31	Procedura de guvernanta a produselor
32	Politici Contabile
33	Politicii contabile aplicabile FDI administrate
34	Procedura închidere de lună/trimestru/an
35	Managementul Incidentelor de securitate informatica si confidentialitate informatiilor
36	Procedura de notificare la incidentele privind securitatea informatiilor
37	Procedura de raspuns la incidente privind securitatea informatiilor

- Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii
- Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Directoratul societatii a analizat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In anul 2025 a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In anul 2025, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au analizat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In cursul anului 2025, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Alte informatii

In cursul anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile entitatilor administrate, avand in vedere principiul corectei separari a activelor pentru fiecare entitate administrata precum si principiul diversificarii riscului.

Societatea nu a achizitionat din propriile actiuni in cursul anului 2025. De asemenea, Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul anului 2025.

Anul 2025 a fost un an de tranzitie, marcat de integrarea Societatii in cadrul grupului.

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și liniile de business din sectorul financiar. Are in prezent o cotă de piață de aproximativ 23% în ceea ce privește împrumuturile nete, aproximativ 5 milioane de clienți, peste 10.000 de angajați, soluții bancare online de vârf și o rețea puternică de sucursale la nivel național.

In ceea ce priveste activitatea investitionala a Inno Investments SAI SA pe parcursul anului 2026, ne propunem sa continuam sa monitorizam cu atentie riscurile, sa continuam dezvoltarea FIA Imobiliar BT Property si sa completam gama de produse prin lansarea unor noi fonduri de investitii alternative, cu profil inovator pentru piata romaneasca.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.04.2026

Director General Adjunct
Adrian Anghel

INNO Investments S.A.I. S.A.

Decizie autorizare: PJR05SAIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inscriere: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sector 1, București

FDI Innovation

Decizie autorizare: 31/11/02.2022
Cod inscriere: CSC06FDIR/400122

Situația activelor și obligatiilor în perioada 31.12.2024 - 31.12.2025

Denumire element	31.12.2024				31.12.2025				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.29%	100.00%	19,244,457.95	19,244,457.95	100.25%	100.00%	3,072,324.67	3,072,324.67	-16,172,133.28
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	85.90%	85.73%	16,497,455.04	16,497,455.04	69.61%	69.43%	2,133,195.30	2,133,195.30	-14,364,259.73
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-893,497.58
1.2.1. acțiuni	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-893,497.58
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	69.61%	69.43%	2,133,195.30	2,133,195.30	-13,470,762.15
1.3.1. acțiuni	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	69.61%	69.43%	2,133,195.30	2,133,195.30	-13,470,762.15
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	17.43%	17.38%	534,056.84	534,056.84	-1,496,336.93
5.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	17.43%	17.38%	534,056.84	534,056.84	-1,496,336.93
5.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	1.08%	1.08%	33,180.00	33,180.00	97,424.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	1.08%	1.08%	33,180.00	33,180.00	97,424.00
6.4.1. Contracte forward	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	1.08%	1.08%	33,180.00	33,180.00	97,424.00
7 Conturi curente și numerar	0.67%	0.67%	128,134.07	128,134.07	3.68%	3.68%	112,955.71	112,955.71	-15,178.37
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	8.42%	8.40%	258,070.65	258,070.65	258,070.65
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.02%	0.02%	4,387.01	4,387.01	0.03%	0.03%	866.17	866.17	-3,520.84
11 Titluri suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-648,332.05
12.6. Marja contraparte pentru contracte FWD	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-648,332.05
II Total obligatii	0.20%	0.20%	38,650.02	38,650.02	0.25%	0.25%	7,798.32	7,798.32	-30,851.70
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	29,934.17	29,934.17	0.17%	0.16%	5,059.19	5,059.19	-24,874.99
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,020.37	2,020.37	0.01%	0.01%	347.22	347.22	-1,673.16
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,505.74	1,505.74	0.01%	0.01%	240.00	240.00	-1,265.74
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,000.00	2,000.00	0.05%	0.05%	1,474.00	1,474.00	-526.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	766.73	766.73	0.01%	0.01%	379.91	379.91	-386.82
11. Impozit pe venit	0.01%	0.01%	2,423.00	2,423.00	0.01%	0.01%	298.00	298.00	-2,125.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.09%	99.80%	19,205,807.93	19,205,807.93	100.00%	99.75%	3,064,526.35	3,064,526.35	-16,141,281.58

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificate de Depozitarul fondului pentru data respectivă.

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2025	Diferențe
Valoarea activ net - Clasa I	10,445,676.12	1,594,327.18	-8,851,348.94
Numar unitati de fond/acțiuni în circulație - Clasa I	816,690,2169	122,522,9146	-694,167,3023
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	12.7903	13.0125	0.2222
Coefficient - Clasa I	0.543882837510867	0.520250968646009	-0.023631868864867
Valoarea activ net - Clasa E	8,760,131.81	1,470,199.17	-7,289,932.64
Numar unitati de fond/acțiuni în circulație - Clasa E	138,597,0815	22,869,4780	-115,727,6035
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.7070	12.6089	-0.0981
Coefficient - Clasa E	0.456117162489133	0.479749031354000	0.023631868864867

INNO Investments S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Adrian ANGHEL

Intocmit
Filon ANGHEL

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	31-Dec-25	150	0.0434	228.49	4.3417	148,805.25	0.000	4.843
Alphabet	US02079K1079	31-Dec-25	180	0.0043	313.80	4.3417	245,236.58	0.000	7.982
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-25	200	0.0000	230.82	4.3417	200,430.24	0.000	6.524
AMGEN INC	US0311621009	31-Dec-25	90	0.0004	327.31	4.3417	127,897.36	0.000	4.163
Apple Inc.	US0378331005	31-Dec-25	100	0.0004	271.86	4.3417	118,033.46	0.000	3.842
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	31-Dec-25	100	0.0434	312.58	4.3417	135,712.86	0.000	4.417
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IL0010824113	31-Dec-25	150	0.0434	185.56	4.3417	120,846.88	0.000	3.933
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	31-Dec-25	2,000.00	0.0434	24.02	4.3417	208,575.27	0.000	6.789
INFOSYS LTD-SP ADR	US4567881085	31-Dec-25	1,600.00	0.0000	17.82	4.3417	123,790.55	0.000	4.029
MASTERCARD INC	US57636Q1040	31-Dec-25	50.00	0.0004	570.88	4.3417	123,929.48	0.001	4.034
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	31-Dec-25	500.00	0.0004	58.38	4.3417	126,734.22	0.001	4.125
SYNOPSYS INC	US8716071076	31-Dec-25	80.00	0.0434	469.72	4.3417	163,150.67	0.000	5.310
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	31-Dec-25	70.00	0.0434	453.36	4.3417	137,784.72	0.000	4.485
VISA INC	US92826C8394	31-Dec-25	100.00	0.0004	350.71	4.3417	152,267.76	0.000	4.956
TOTAL							2,133,195.30		69.433

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	20,619.41	0.671
BANCA TRANSILVANIA S.A.	77,221.60	2.513
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	97,841.01	3.185

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	315.95	5.0985	1,610.87	0.052
BANCA TRANSILVANIA S.A.	2,287.71	5.0985	11,663.89	0.380
TOTAL			13,274.76	0.432

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	344.02	4.3417	1,493.63	0.049
TOTAL			1,493.63	0.049

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CHF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	63.26	5.4743	346.30	0.011
TOTAL			346.30	0.011

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-25	8-Jan-26	1.8700%	123,000.00	6.39	6.39	4.3417	534,056.84	17.383
TOTAL								534,056.84	17.383

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
ING BANK Romania	75,000.00	Vanzare	26-Nov-25	28-Jan-26	4.4113	4.3417	4.3481	0.0632	4,740.00	0.154
TOTAL									33,180.00	1.080

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	IE00BGSF1X88	31-Dec-25	500.0000	-	118.8800	4.3417	258,070.65	0.001	8.400
TOTAL							258,070.65		8.400

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	HPE US	US42824C1099	19-Dec-25	2,000	0.1425	4.3417	866.17	0.028
TOTAL							866.17	0.028

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
Activ net - Clasa L	4,916,931.01	10,445,676.12	1,594,327.18
VUAN - Clasa L	11.2541	12.7903	13.0125
Coeficient - Clasa L	0.687139	0.543883	0.520251
Activ net - Clasa E	2,238,725.03	8,760,131.81	1,470,199.17
VUAN - Clasa E	11.1819	12.7070	12.6089
Coeficient - Clasa E	0.312861	0.456117	0.479749

INNO Investments S.A.I. S.A.

Director General Adjunct
Adrian ANGHEL

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit
Filon ANGHEL

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

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

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevăzut în Regulamentul (UE) 2020/852, care stabilește o listă a **activităților economice durabile din punctul de vedere al mediului**. Regulamentul respectiv nu prevede o listă a activităților durabile din punct de vedere al mediului. Investițiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie.

Denumirea produsului: FDI INNOVATION

Identificatorul entității juridice:
7872001ILDYW3OOPA186

Caracteristici de mediu și/sau sociale

Acest produs financiar a avut un obiectiv de investiții durabile?

●● ☐ Da	●● ☒ Nu
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ____% ☐ în activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ în activități economice care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE	☐ Acesta a promovat caracteristicile de mediu/sociale (E/S) și deși nu a avut ca obiectiv o investiție durabilă, avea o proporție de ____% din investițiile durabile ☐ cu un obiectiv de mediu în activitățile economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv de mediu vizând activități economice care îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul taxonomiei UE ☐ cu un obiectiv social
☐ A realizat investiții durabile cu un obiectiv social: ____%	☒ A promovat caracteristici E/S, dar nu a realizat investiții durabile



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

Pe parcursul perioadei analizate, produsul financiar s-a încadrat în limitele de risc de durabilitate impuse, respectiv risc scăzut, astfel fiind îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale.

Produsul financiar are următoarele caracteristici E/S: (i) fondul contribuie la îmbunătățirea ESG globală și (ii) se aplică excluderi care afectează universul investițional al fondului.

Strategia de investiții pentru a îndeplini caracteristicile E/S a fost să integreze sistematic factorii ESG într-o process investitional riguros, folosind scorurile ESG specifice fiecarui active in parte asa cum sunt descrise in prospectul fondului. O caracteristică cheie a abordării de investiții în sustenabilitate a fondului a fost că acțiunile companiilor cu un scor ESG favorabil au avut o șansa mai mare de a ajunge în portofoliu fondului în timp ce acțiunile companiilor cu scoruri ESG slabe nu au fost selectate in portofoliul produsului financiar.

Acesta a promovat caracteristici de mediu și sociale prin investiția în companii cu practici sustenabile și responsabile din punct de vedere social. Analiza criteriilor de selecție a investițiilor a arătat că acestea includ aspecte legate de mediu, precum reducerea emisiilor de carbon și a deșeurilor, precum și aspecte legate de responsabilitatea socială, cum ar fi angajarea și dezvoltarea echitabilă a angajaților.

În plus, s-a constatat că aceste companii au implementat politici de responsabilitate socială, cum ar fi sprijinirea comunităților locale și dezvoltarea angajaților lor. Investițiile au contribuit, de asemenea, la crearea de locuri de muncă și la dezvoltarea economică durabilă în zonele în care aceste companii își desfășoară activitatea.

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

Produsul financiar a avut pe tot parcursul perioadei evaluate un rating agregat de risc de durabilitate scazut. Produsul financiar a respectat pe tot parcursul perioadei analizate lista de excluderi stabilite.

● ***... si in comparatie cu perioadele anterioare?***

Marea majoritate a indicatorilor de durabilitate au fost imbunatatiti.

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

Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2025]	Acoperire %	Efect [anul 2024]	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
INDICATORI PRIVIND CLIMA ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU									
Emisii de gaze cu efect de seră	1	Emisii de GES din categoria 1	0.85	100%	5.83	2.39	1.64	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 1 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
		Emisii de GES din categoria 2	0.86	100%	19.14	4.24	2.8	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 2 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		Emisii de GES din categoria 3	30.29	100%	452.99	123.03	58.74	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Scopul 3 (tCO2e) ponderat cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și de cea mai recentă valoare disponibilă a companiei, inclusiv numerar.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
		Emisiile totale de GES	31.92	100%	477.96	129.66	63.18	Suma totala a emisiilor de carbon (Scop 1, Scop 2 și Scop 3 estimat) ponderate cu valoarea de piata a portofoliului. Emisiile de carbon ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	2	Amprenta carbon de	Amprenta de carbon	26.87	100%	121.16	117.53	76.24	Suma totala a emisiilor de carbon (Scop 1, Scop 2 și Scop 3 estimat) asociate cu 1 milion EUR investiți în portofoliu. Emisiile de carbon ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	3	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	75.36	100%	424.67	450.77	417.26	Media ponderata a intensitatii GES a societatiilor in care s-a investit((Scopul 1, Scopul 2 și emisii estimate de GES pentru Scopul 3/ 1milion EUR venituri).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	4	Expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	Ponderea investițiilor în întreprinderi care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	0.00%	100%	0.00%	0.00%	0	Procentul din valoarea de piață a portofoliului investit în emitenți care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili inclusiv extracția, prelucrarea, depozitarea și transportul produselor petroliere, de gaze naturale, cărbune termic și metalurgic.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
--	---	---	--	-------	------	-------	-------	---	--	---

	5	Ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	Ponderea consumului de energie din surse neregenerabile și a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care s-a investit provenite din sursele neregenerabile de energie, comparativ cu sursele regenerabile de energie, exprimată ca procent din totalul surselor de energie	23.66%	89%	50.16%	51.40%	63.89%	Procentul din valoarea de piata a portofoliului investit in emitenti care consuma si/sau produc energie din surse neregenerabile din totalul energiei produse si/sau generate de companiile din portofoliu	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
--	---	---	--	--------	-----	--------	--------	--------	--	---

	6	Intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat	Consumul de energie în GWh la fiecare milion EUR din veniturile societăților în care s-a investit, per sector climatic cu impact ridicat	7.67	32%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
--	---	--	--	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Biodiversitatea	7	Activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au unități de lucru/operațiuni situate în zone sensibile din punctul de vedere al biodiversității sau în apropierea acestora, în cazul în care activitățile respective societăți în care s-a investit afectează în mod negativ zonele respective	0.00%	0%	0.00%	0.00%	0	Procentul din valoarea de piață a portofoliului investit în emitenți care au raportat că desfășoară operațiuni în sau în apropierea zonelor sensibile din punct de vedere al biodiversității și au fost implicați în controverse cu impact sever sau foarte sever asupra mediului.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
-----------------	---	---	--	-------	----	-------	-------	---	--	---

Apă	8	Emisii în apă	Tone de emisii în apă generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	N/A	0%	N/A	0.00%	0.12	Totalul anual de ape uzate evacuate (tone) în apele de suprafață ca urmare a activitati industriale sau de productie asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Emisiile de apă ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
Deșeuri	9	Ponderea deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive	Tone de deșeuri periculoase și de deșeuri radioactive generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	0.01	42%	0.29	0.2	0.06	Totalul anual de deseuri periculoase (tone) asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Deseurile periculoase ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

INDICATORI PENTRU ASPECTELE SOCIALE ȘI CELE LEGATE DE PERSONAL, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNILE LEGATE DE COMBATEREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII ȘI L.

Aspecte sociale și aspecte legate de personal	10	Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale	6.06%	100%	0%	0%	0%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților cu controverse foarte severe legate de operațiunile companiei și/sau de produsele acesteia.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
---	----	--	---	-------	------	----	----	----	--	---

11	Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de monitorizare a respectării principiilor Pactului mondial al ONU sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau de mecanisme de soluționare a reclamațiilor/plânurilor pentru a aborda încălcările principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale	20.07%	100%	0.00%	42.03%	60.10%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților care nu au aderat la principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinationale	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	12	Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	Disparitatea salarială medie de gen în formă neajustată a societăților în care s-a investit	8.28%	95%	9.75%	6.60%	2.30%	Diferența dintre veniturile medii orare brute ale bărbaților și femeilor (medie ponderată a deținerilor din portofoliu) ca procent din castigurile brute ale bărbaților	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	13	Diversitatea de gen în cadrul consiliului	Raportul mediu dintre membrii consiliilor de administrație de sex feminin și cei de sex masculin în societățile în care s-a investit, exprimat ca procent din totalul membrilor consiliilor de administrație	23.68%	100%	34.74%	36.20%	34.25%	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a raportul dintre femei și bărbați membri ai consiliului de administrație.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	0.00%	100%	0	0	0	Procentul din valoarea de piață a portofoliului atribuit emitenților care au legătură cu industria minelor terestre, a munițiilor cu dispersie, armelor chimice sau biologice. Notă: Legăturile din industrie includ proprietate, producție și investițiile. Legături cu minele terestre nu includ și produsele de siguranță aferente.	Monitorizarea și conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
--	----	--	---	-------	------	---	---	---	--	---

Indicatori aplicabili investițiilor în entități suverane și supranaționale

Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2025]	Acoperire %	Efect [anul 2024]	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Mediu	15	Intensitatea GES	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit	N/A	N/A	N/A	N/A	Nu exista detineri in obligatiuni suverane si/sau supranationale la 30.12.2022	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

Sociale	16	Țările în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social	Numărul țărilor în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social (număr absolut și număr relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principii Națiunilor Unite și, dacă este cazul, în dreptul intern	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Nu exista detineri in obligatiuni suverane si/sau supranationale la 30.12.2022	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
---------	----	--	--	-----	-----	-----	-----	-----	--	---

Indicatori aplicabili investițiilor în active imobiliare

Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2025]	Acoperire %	Efect [anul 2024]	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
--	-----------	-------------------	-------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------	---

Combustibili fosili	17	Expunerea la combustibili fosili prin intermediul activelor imobiliare	Ponderea investițiilor în active imobiliare implicate în extracția, depozitarea, transportul sau fabricarea combustibililor fosili	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Eficiența energetică	18	Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Ponderea investițiilor în active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Alți indicatori pentru principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate

[Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, menționate la articolul 6 alineatul (1) litera (a) în formatul din tabelul 2]

Indicatori privind clima și alți indicatori legați de mediu suplimentari

Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2025]	Acoperire %	Efect [anul 2024]	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
--	-----------	-------------------	-------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------	---

Emisii	19	Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon destinate alinierii la Acordul de la Paris	0.00%	0%	39.78%	12.15%	21.03%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără obiectiv de reducere a emisiilor de carbon aliniat la Acordul de la Paris.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
Emisii generate de apă, deșeuri și materiale	20	Investiții în întreprinderi care nu dispun de politici de gestionare a apei	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de gestionare a apei	0.00%	63%	34.41%	26.07%	59.77%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus pe emitenți pentru care nu exista dovezi de stabilire a unor ținte de reducere a consumului de apă, de măsurare a amprentei de apă, implementarea măsurilor de conservare a apei, sau alte inițiative axate pe managementul apei.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	21	Expunerea la zone cu stres hidric ridicat	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care dețin unități de lucru situate în zone cu stres hidric ridicat, dar	0.00%	11%	7.19%	2.41%	6.95%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care au raportat operațiuni în zonele cu stres hidric ridicat, dar nu au oferit dovezi ale unei politici de administrare eficienta a apei.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		care nu dispun de o politică de gestionare a apei							
22	Investiții în întreprinderi care produc substanțe chimice	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit ale căror activități se încadrează la diviziunea 20.2 din anexa I la Regulamentul (CE) nr. 1893/2006	0.00%	100%	0.00%	0.00%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti clasificați ca producători de pesticide si alte produse agrochimice de catre Grupul NACE (Codul Grupului NACE 20.2).	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
23	Degradarea solului, deșertificare, impermeabilizarea solului	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit ale căror activități cauzează degradarea terenurilor, deșertificarea sau impermeabilizare a solului	0.00%	0%	3.18%	9.97%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti care raportează implicarea în activități care provoacă degradarea terenurilor, deșertificarea sau etanșarea solului.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu

24	Investiții în întreprinderi care nu aplică practici durabile privind oceanele/mărilor	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu aplică practici sau politici durabile privind oceanele/mărilor	0.00%	0%	88.73%	83.22%	7.39%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti care nu dezvaluie dovezi legate de politicile sau practicile sale față de gestionarea durabilă a resurselor oceanice.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu
25	Specii naturale și zone protejate	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de o politică de protecție a biodiversității care să acopere zonele operaționale deținute, închiriate, gestionate într-o zonă protejată sau o zonă bogată în biodiversitate aflată în afara zonelor protejate, sau adiacent acestora	9.77%	63%	0.00%	2.15%	2.26%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenti cu operațiuni care afectează Specii din Lista Roșie IUCN și/sau specii naționale din lista de conservare.	Monitorizarea și îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	26	Despădurire	Ponderea investițiilor în întreprinderi care nu dispun de o politică de combatere a despăduririi	0.00%	0%	87.17%	93.89%	90.23%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără o politică de defrișare.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
--	----	-------------	--	-------	----	--------	--------	--------	--	---

[Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, menționate la articolul 6 alineatul (1) litera (b) în formatul din tabelul 3]

Indicatori suplimentari pentru aspectele sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării și luării de mită

Indicator privind efectele negative asupra durabilității		Indicator	Efect [anul 2025]	Acoperire %	Efect [anul 2024]	Efect [anul 2023]	Efect [anul 2022]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
Aspecte sociale și aspecte legate de personal	27	Investiții în societăți care nu dispun de politici de prevenire a accidentelor la locul de muncă	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de o politică de prevenire a accidentelor la locul de muncă	0.00%	84%	6.54%	3.87%	10.06%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fără o politica de prevenire a accidentelor de muncă.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	28	Lipsa unui cod de conduită al furnizorului	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de un cod de conduită al furnizorului (împotriva condițiilor de muncă nesigure, a muncii precare, a muncii copiilor și a muncii forțate)	0.00%	95%	29.33%	35.56%	47.39%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți unde codul furnizorului lor de conduita nu include angajamente față de eradicarea condițiilor de muncă nesigure, precare munca, munca copiilor și munca forțată.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	29	Protecția insuficientă avertizorilor integritate	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de politici privind protecția avertizorilor de integritate	0.00%	74%	0.00%	0.00%	4.42%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica de protectie pentru avertizorii de integritate	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	30	Incidente de discriminare	Numărul de incidente de discriminare raportate în societățile în care s-a investit, exprimat ca medie ponderată	0.57	5%	0.00%	0.00%	0.00	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a numarului de controverse severe și foarte severe de cazuri din ultimii trei ani ale companiei legate de implicarea în: discriminarea salariatilor și probleme legate de diversitatea forței de muncă.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu

Drepturile omului	31	Lipsa unei politici în domeniul drepturilor omului	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de o politică în domeniul drepturilor omului	0.00%	74%	0.00%	0.00%	6.22%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica pentru drepturile omului.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	32	Lipsa proceselor și a măsurilor de prevenire a traficului de persoane	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de combatere a traficului de persoane	0.00%	58%	1.54%	9.86%	61.36%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu detin o politica împotriva traficului de ființe umane	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu
	33	Operațiuni și furnizori expuși unui risc semnificativ de incidente de muncă forțată	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit expuse la operațiuni și furnizori vizați de un risc semnificativ de producere a unor incidente de muncă forțată ca urmare a zonelor geografice și/sau	10.96%	26%	5.56%	8.77%	20.42%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care au raportat că a unfurnizorii expuși unui risc semnificativ de incidente de muncă forțată sau obligatorie pe baza locației geografice sau a tipului de operațiune.	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		a tipului de operațiune								
	34	Numărul de cazuri identificate de probleme și incidente grave privind drepturile omului	Numărul de cazuri de probleme și incidente grave privind drepturile omului legate de societățile în care s-a investit, calculate pe baza unei medii ponderate	5.10	5%	0.00%	0.00%	0.00%	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a numarului de controverse severe și foarte severe de cazuri din ultimii trei ani ale companiei legate de probleme privind incalcarea drepturilor omului	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
Combatere a corupției și a dării și luării de mită	35	Lipsa unor politici de combatere a corupției și a dării și luării de mită	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de politici de combatere a corupției și a dării și luării de mită în concordanță cu Convenția Organizației Națiunilor Unite	0.00%	79%	0.00%	0.00%	4.53%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți fara o politica anticoruptie si anti mita in concordanta cu Conventia Natiunilor Unite legate de coruptie	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

		împotriva corupției							
36	Cazuri în care nu s-au luat măsuri suficiente pentru a aborda situațiile de încălcare a standardelor de combatere a corupției și a dării și luării de mită	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care se confruntă cu deficiențe identificate în ceea ce privește acțiunile întreprinse pentru a remedia încălcările procedurilor și a standardelor de combatere a corupției și a dării sau luării de mită	0.00%	0%	0.00%	3.38%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expusa pe emitenți care nu au dezvăluit acțiuni suficiente întreprinse pentru combaterea corupției și/sau încălcări ale politicii sau procedurii anti-mită.	Monitorizarea si conservarea indicatorilor companiilor din portofoliu
37	Numărul condamnărilor și valoarea amenzilor pentru încălcarea legilor de combatere a	Numărul condamnărilor pentru încălcarea legilor de combatere a corupției și a dării sau luării de mită de către	0.00	16%	3	3	3	Numarul total al condamnărilor împotriva societăților din portofoliu pentru încălcarea normelor anticorupție și anti mită	Monitorizarea si îmbunătățirea indicatorilor companiilor din portofoliu

	corupției și a dării sau luării de mită	societățile în care s-a investit							
		Valoarea amenzilor pentru încălcarea legilor de combatere a corupției și a dării sau luării de mită de către societățile în care s-a investit	0.00	16%	513,876,5 09.47	513,876,5 09.47	513,876,5 09.47	Suma totala a amenzilor impotriva societatiilor din portofoliu pentru incalcarea normelor anticoruptie si anti mita	Monitorizarea si imbunatatirea indicatorilor companiilor din portofoliu

**Acoperirea calculata pentru investitiile aliniate la caracteristicile M /S*

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

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

N/A

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

N/A – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile



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

Inno Investments SAI SA integrează în deciziile sale investiționale Principalele Efecte Negative asupra Factorilor de Durabilitate având două abordări:

- Folosind excluderi, companii ale căror produse au expunere la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice) (PAI 14)
- Prin luarea în considerare a rating-urilor emitenților, fie prin ratinguri interne, fie furnizate de furnizorul de date, în care aceasta investește prin entitățile administrate.

Spre exemplu, anumite criterii negative ale factorilor de durabilitate sunt controlați înainte de tranzacționare (0% toleranță la producători de arme controversate – PAI 14), excluderi în funcție de rating pentru FDI Innovation, precum și un rating mediu de durabilitate agregat pe portofoliu în funcție de politica fiecărei entități administrate. Prin risc de durabilitate înțelegem un eveniment sau circumstanță de mediu, social sau de management, a cărui apariție poate avea un impact negativ semnificativ asupra valorii investițiilor și/sau activelor, asupra situației financiare și a veniturilor și asupra reputației organizației. sunt excluse investițiile în instrumente financiare care au legătură cu arme controversate, inclusiv arme nucleare, biologice, chimice, arme laser orbitoare, mine antipersonal, muniții cu dispersie, fragmente nedetectabile și alte arme care sunt fie interzise de dispozițiile legale internaționale, fie considerate controversate datorită prejudiciului și/sau suferința disproporționată pe care le cauzează, în emisiuni de obligațiuni guvernamentale ale guvernelor supuse unor sancțiuni generale sau ale guvernelor care nu respectă drepturile omului conform reglementărilor internaționale.

Inno Investments SAI SA urmează cele mai bune practici internaționale în materie de durabilitate pentru a implementa și a perfecționa continuu un management de înaltă calitate a durabilității și se străduiește să stabilească un parteneriat cu clienții săi pentru a susține standardele de durabilitate.

Procesul de luare a deciziilor de investiții al Inno Investments SAI SA acoperă toate riscurile relevante, inclusiv riscurile de durabilitate, care pot avea un impact negativ semnificativ atât asupra rentabilității investițiilor, cât și asupra factorilor de sustenabilitate. Politica de management al riscului de durabilitate în cadrul Inno Investments SAI SA a fost aprobată prin Decizia Directorat 23/31.08.2021 și modificată/revizuită prin Decizia 26/24.06.2022.

Care au fost principalele investiții ale acestui produs financiar?



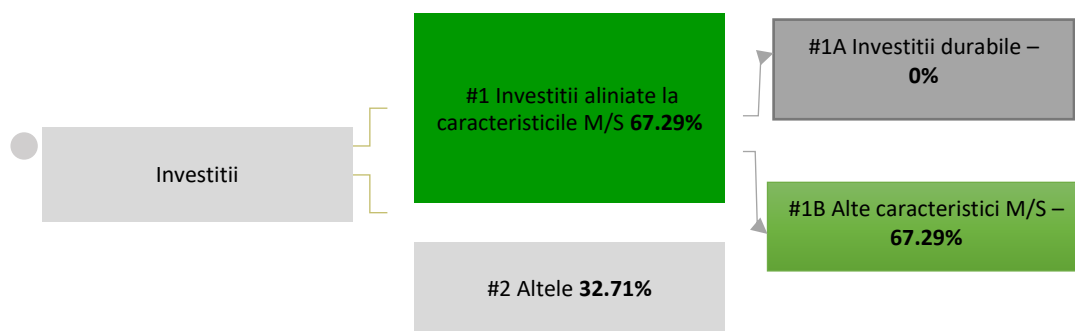
Cele mai mari investiții	Sector	% Active	Tara
ABBVIE INC	Sanatate	6.06%	Statele Unite ale Americii
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IT	5.65%	Israel
ALPHABET INC-CL C	Servicii de comunicatii	5.07%	Statele Unite ale Americii
CADENCE DESIGN SYS INC	IT	4.89%	Statele Unite ale Americii
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sanatate	4.85%	Statele Unite ale Americii
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	IT	4.72%	Statele Unite ale Americii
INFOSYS LTD-SP ADR	IT	4.40%	India
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiar	4.28%	Statele Unite ale Americii
MASTERCARD INC - A	Financiar	4.04%	Statele Unite ale Americii
SYNOPTIS INC	IT	3.91%	Statele Unite ale Americii
AMGEN INC	Sanatate	3.83%	Statele Unite ale Americii
AMAZON.COM INC	Bunuri discreționare	3.50%	Statele Unite ale Americii
APPLE INC	IT	2.72%	Statele Unite ale Americii
PAYPAL HOLDINGS INC	Financiar	2.39%	Statele Unite ale Americii
ADVANCED MICRO DEVICES	IT	1.73%	Statele Unite ale Americii

Lista include investițiile care reprezintă cea mai mare parte a investițiilor aferente produsului financiar în cursul perioadei de referință, care este: anul 2024

Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investițiilor având ca date de referință finalul trimestrelor I, II, III și IV al anului 2025.

Care a fost proporția investițiilor legate de durabilitate?

Care a fost alocarea activelor?



Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în active specifice.



Categoria #1 Investiții alinate la caracteristicile M/S acopera

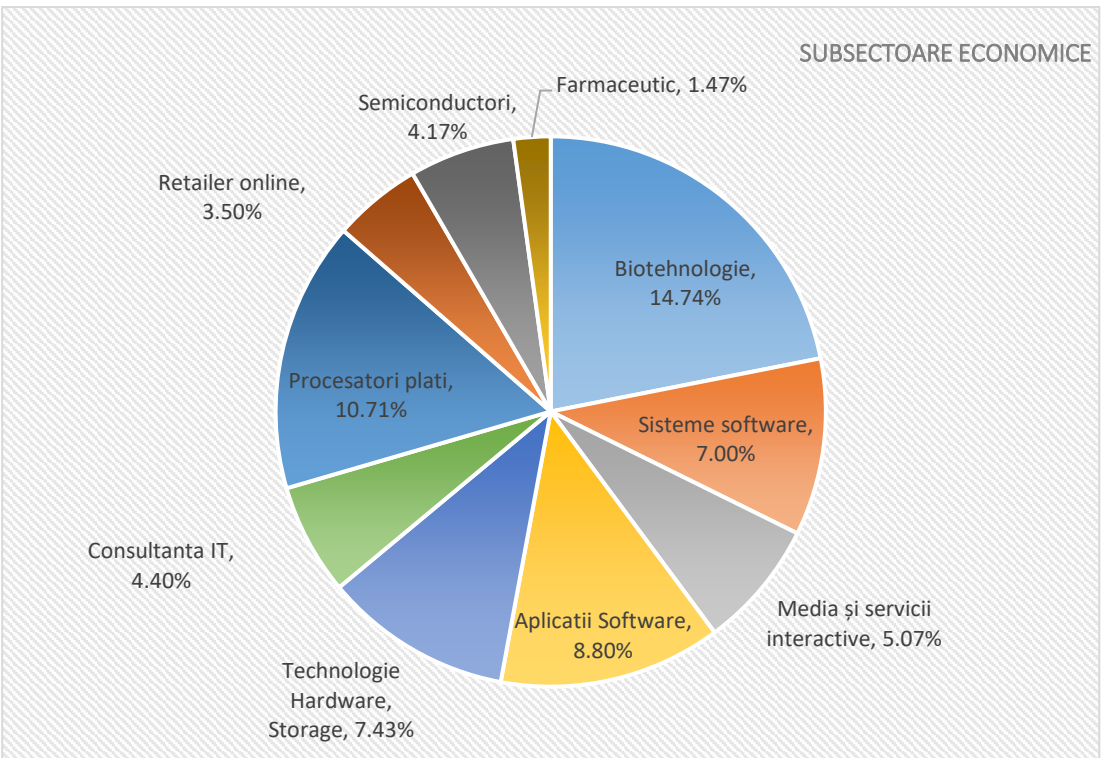
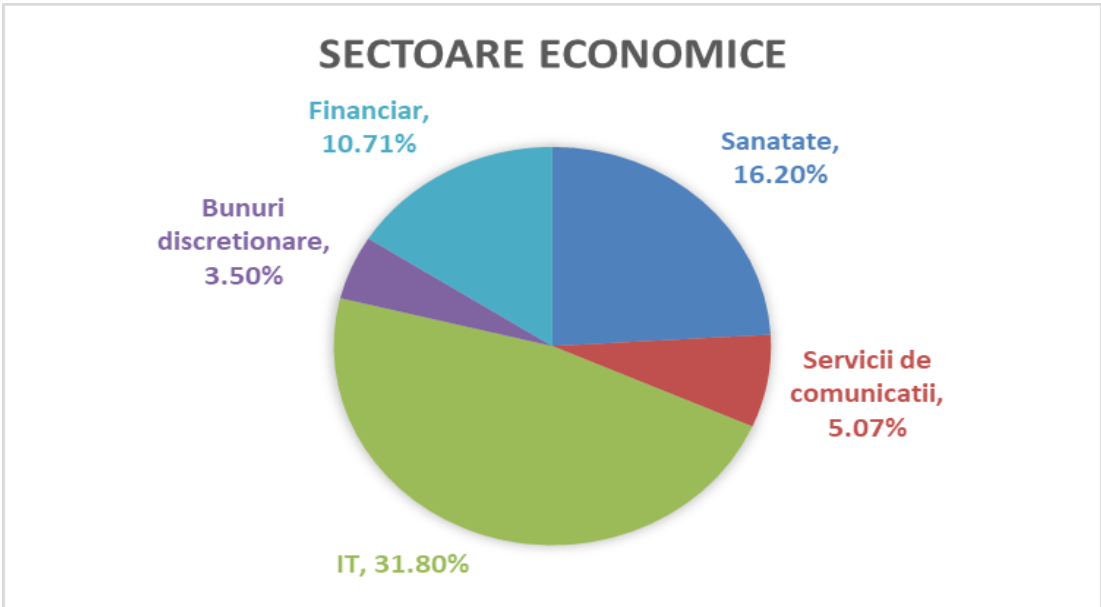
investițiile produsului financiar utilizate pentru a îndeplini caracteristicile sociale sau de mediu promovate de produsul financiar. Procentul de 67.29% este o detinere medie a investițiilor alinate la caracteristicile M/S având ca date de referință finalul trimestrelor T1, T2, T3 și T4 ale anului 2025. La finalul anului 2025, ponderea investițiilor alinate la caracteristicile M/S a fost de 67.11%, sub alocarea strategică pe termen lung a fondului de 85%

Categoria #2 Altele acopera restul investițiilor produsului financiar care nu sunt alinate la caracteristicile sociale sau de mediu, nici nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate investiții durabile. Aceasta categorie cuprinde depozite bancare și conturi curente. La finalul anului 2025 ponderea alocată altor active a fost de 32.89%

Activitățile aliniate la taxonomie sunt exprimate ca pondere din:

- **Cifra de afaceri** reflectă gradul de ecologizare al societăților în care s-a investit în prezent.
- **cheltuielile de capital** (CapEx) reflecta investițiile verzi realizate de societățile în care s-a investit, relevante pentru tranziția către o economie verde.
- **Cheltuielile de exploatare** (OpEx) reflectă activitățile operaționale verzi ale societăților în care s-a investit.

In ce sectoare economice au fost realizate investițiile?



Procentele de mai sus sunt calculate ca o detinere medie a investitiilor avand ca date de referinta finalul trimestrelor I,II, III si IV al anului 2025



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

N/A – Produsul financiar nu efectueaza investitii durabile

Criteriile de referință sunt indici utilizați pentru a măsura dacă produsul financiar îndeplinește caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promovează.



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

NA – Produsul financiar nu efectuează investiții durabile

- **Cum s-a comparat procentul investițiilor care au fost aliniate la taxonomia UE cu perioadele de referință anterioare?**

N/A

Care a fost ponderea investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu a fost aliniat la taxonomia UE?

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile

Sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu care **nu iau în considerare criteriile** pentru activitățile economice durabile din punctul de vedere al mediului în temeiul Regulamentului (UE) 2020/852.



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

N/A – Produsul nu efectuează investiții durabile



Ce investiții au fost incluse la categoria "altele", care a fost scopul acestora și au existat garanții de mediu sau sociale minime?

În categoria de investiții "**altele**" au fost incluse depozitele bancare, titlurile de participare, sume de încasat, contracte forward și conturile curente. Acestea au fost în medie situate la un procent de 32.71%, scopul lor fiind acela de a putea fructifica oportunitățile de investiții aparute în piață. Nu există garanții de mediu sau sociale minime pentru depozitele bancare și conturile curente. La finalul anului, acest procent a fost de 32.89%.

Activitățile de facilitare permit în mod direct altor activități să aducă o contribuție substanțială la un activ de mediu.

Activitățile de tranziție sunt activități pentru care nu sunt încă disponibile alternative cu emisii scăzute de dioxid de carbon și care, printre altele, au niveluri de emisii de gaze cu efect de seră care corespund celor mai bune performante



Ce măsuri au fost luate pentru a îndeplini caracteristicile sociale și/sau de mediu în cursul perioadei de referință?



Produsul financiar a exclus investițiile în instrumente financiare care au legătură cu arme controversate, inclusiv arme nucleare, biologice, chimice, arme laser orbitoare, mine antipersonal, muniții cu dispersie, fragmente nedetectabile și alte arme care sunt fie interzise de dispozițiile legale internaționale, fie considerate controversate datorită prejudiciului și/sau suferința disproporționată pe care le cauzează, în emisiuni de obligațiuni guvernamentale ale guvernelor supuse unor sancțiuni generale sau ale guvernelor care nu respectă drepturile omului conform reglementărilor internaționale precum și în instrumente emise de emitenți care au o performanță ESG slabă și un grad insuficient de transparență în divulgarea publică a datelor ESG materiale (grad de risc al durabilității ridicat).

Au fost excluse companiile cu scor ESG scazut in baza datelor puse la dispozitie de de un furnizor extern de date.

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

N/A – Acest produs financiar nu are definit un criteriu de referinta