

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții AvantisRO
la 30.06.2026**

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții AvantisRO și evoluția acestuia în semestrul I 2026.

Informații despre Fond

FDI AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de Inno Investments SAI SA. FDI AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400050/27.02.2008.

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI AvantisRO dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L** și **clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments S.A.I. S.A., societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Înregistrare nr. 22264941, cu sediul în Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București.

INNO Investments S.A.I. S.A este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

Inno Investments S.A.I. S.A în semestrul I 2026

Inno Investments S.A.I. S.A . este membră a Grupului Financiar Banca Transilvania și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, BT Asset Management SAI S.A., este unul dintre liderii de piață în România, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments S.A.I. S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 205 milioane RON la finalul lunii iunie 2026, și deservește un număr de 5.761 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin Expert, AvantisRO, Global Mix, Premium Return și Dinamic, și Innovation, focus pe sectorul imobiliar prin Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond și ComodisRO. Toate fondurile care au componentă de acțiuni sunt disponibile clienților atât în lei, cât și în euro, prin clase special dedicate.

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

- A. Actualizarea Documentului cu informații esențiale (DIE) aferent FDI Innovation privind Indicatorul sintetic de risc care s-a modificat de la clasa 3 de risc, la clasa 4 de risc.
- B. Documentele fondului au fost actualizate în conformitate cu prevederile autorizației ASF nr. 43 din data de 25.02.2026, privind schimbarea sediului social al societății, de la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sect. 1.
- C. Prin autorizația ASF nr. 62 din data de 12.03.2026, principalele modificări aplicabile documentelor fondului:
- a) modificarea denumirii fondurii deschis de investiții prin eliminarea sintagmei OTP din numele acestuia; Noua denumire a fondurii deschis de investiții va fi: AvantisRO.
 - b) Adaugarea Fondului Imobiliar de Investiții Alternative BT Property la organismele de plasament colectiv administrate de societate
 - c) actualizarea prevederilor privind Politica de remunerare;
 - d) actualizarea prevederilor privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului
 - e) eliminarea prevederilor privind distribuitorul OTP Bank Romania S.A. ca urmare a fuziunii cu Banca Transilvania;
 - f) eliminarea prevederilor privind OTP Group;
 - g) actualizarea adresei sediului social al Depozitarului
 - h) înlocuirea furnizorului extern de date MSCI cu un furnizor extern de date;
 - i) eliminarea din documentele fondurilor a prevederilor referitoare la comisionul de subscriere, respectiv introducerea prevederii prin care fondurile nu vor percepe comisioane de subscriere;
 - j) actualizarea Cheltuielilor cu auditul financiar pentru Fond, în conformitate cu prevederile contractului.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, 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 FDI AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments S.A.I. S.A..

Evoluție piete de acțiuni în semestrul I 2026

În primul trimestru al anului 2026, piețele globale de acțiuni au fost marcate de un nivel ridicat al incertitudinii, determinat de tensiunile geopolitice, perspectivele privind comerțul internațional și evoluția politicilor monetare. În acest

context, performanțele regionale au fost divergente, investitorii orientându-se către companiile cu perspective solide de creștere și către sectoarele considerate mai puțin sensibile la încetinirea economică.

În Statele Unite, rezultatele financiare robuste ale companiilor și optimismul privind dezvoltarea inteligenței artificiale au continuat să susțină piața. Investitorii au rămas concentrați asupra companiilor implicate în infrastructura necesară dezvoltării AI, inclusiv producători de semiconductori, furnizori de servicii cloud și operatori de centre de date.

În Europa, acțiunile au avut o evoluție pozitivă, susținute de sectorul financiar și de companiile din tehnologie, în timp ce perspectivele economice au rămas afectate de ritmul modest al creșterii economice și de incertitudinile geopolitice. Sectorul energetic a înregistrat performanțe mai slabe pe fondul volatilității prețurilor materiilor prime.

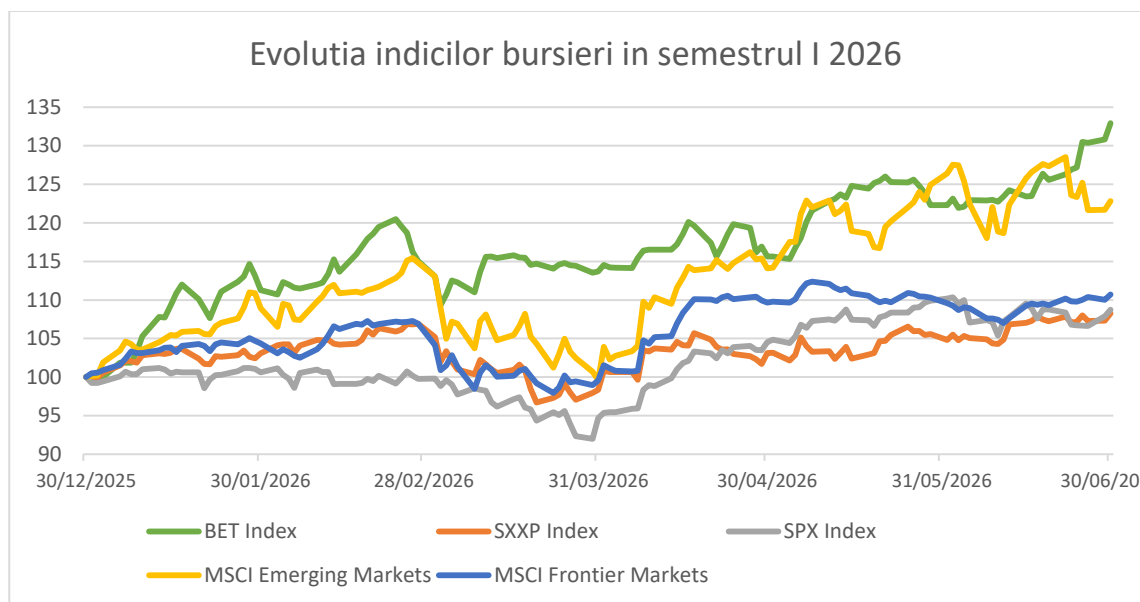
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri puternice, susținute de revenirea apetitului pentru risc și de un nou val de optimism legat de investițiile în inteligență artificială. Indicele MSCI World a avansat semnificativ, investitorii recompensând companiile care au demonstrat beneficii concrete asupra rezultatelor financiare din utilizarea și dezvoltarea tehnologiilor AI.

Acțiunile americane au avut una dintre cele mai bune evoluții trimestriale din ultimii ani, susținute de rezultatele solide ale companiilor, de reziliența economiei și de extinderea investițiilor în infrastructura digitală. Pe parcursul trimestrului, creșterile s-au extins treptat dincolo de marile companii tehnologice, fiind susținute și de sectoare ciclice precum consumul discreționar și serviciile de comunicații. Sectorul tehnologiei informației a rămas principalul motor al performanței pieței.

În Asia, piețele au înregistrat unele dintre cele mai bune performanțe la nivel global. Coreea de Sud și Taiwan au beneficiat de cererea puternică pentru semiconductori și componente necesare dezvoltării infrastructurii AI, în timp ce alte piețe emergente au avut evoluții mai moderate. Performanța piețelor emergente a fost concentrată într-un număr relativ redus de companii și sectoare direct expuse la tema inteligenței artificiale.

Un factor important în trimestrul al doilea a fost detensionarea situației din Orientul Mijlociu, după apariția unui acord de încetare a focului între Statele Unite și Iran. Reducerea temerilor privind perturbarea aprovizionării cu energie a contribuit la îmbunătățirea sentimentului investitorilor și la scăderea prețului petrolului, ceea ce a susținut activele de risc la nivel global.

Per ansamblu, semestrul I 2026 a fost dominat de tema inteligenței artificiale, care a continuat să reprezinte principalul motor al piețelor de acțiuni globale. Companiile din domeniul tehnologiei, semiconductoarelor și infrastructurii digitale au înregistrat cele mai bune performanțe, în timp ce reducerea tensiunilor geopolitice și stabilizarea așteptărilor privind inflația și ratele de dobândă au contribuit la menținerea unui climat favorabil pentru activele de risc. Bursa locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, piețelor emergente și celor de frontieră în ciuda instabilității politice locale. În decursul semestrului, indicii pieței locale au avut o evoluție similară piețelor globale de acțiuni atât ca direcție cât și ca volatilitate. Începând cu finalul lunii aprilie piața locală s-a decorelat pentru scurt timp de piețele internaționale de acțiuni pe fondul mișcării de cenzură din România împotriva guvernului Bolojan. Votul pentru mișcare a generat o volatilitate ridicată pe indicii bursieri locali, pe cursul de schimb valutar cât și pe randamentele obligațiunilor suverane ale României. Acțiunile locale au recuperat pierderile, înregistrând o performanță pozitivă.



Sursa: Bloomberg, Inno Investments SAI SA

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de 2.94% pe fondul instabilității politice din România. Moneda americană (USD) s-a apreciat cu aproximativ 5.87% față de RON (sursa BNR).

România a înregistrat la 30.06.2026 o scădere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.4% (YoY).

În perioada analizată rata anuală a inflației a crescut de la 9.7% la finalul lunii decembrie 2025 la 10.4% la finalul lunii iunie 2026.

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 6% (decembrie 2025) la 6.3% în iunie 2026, (conform INS).

Obiectivele FDI AvantisRO

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.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele de Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Natională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care bancile atrag depozite cu scadența la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

Δ BET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

Politica de investiții a fondului urmărește diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului aferent investițiilor în acțiuni listate. Prin plasamentele realizate s-a urmărit maximizarea randamentelor în condițiile reducerii volatilității fondului.

Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

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 terțe, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

Fondul poate investi în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse:

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

Ca și alocare strategică expunerea maximă realizată de Fond prin investiții pe fiecare din bursele menționate mai sus poate fi de 80% din totalul activelor sale.

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul FDI AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

Strategia investițională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, Deciziile de investiții

Dupa o crestere de 14% in anul 2024, 48.16% in anul 2025, fondul si-a continuat evolutia pozitiva si in prima parte a anului 2026 cu o crestere de aproximativ 28%. In perioada analizata, am pastrat o expunere ridicata pe actiuni din sectorul energetic si pe sectorul bancar. Expunerea directa pe actiuni la finalul semestrului era de 96.62%.

Strategia de investiții a fondului FDI AvantisRO este una care se bazează pe evaluări ale performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv performanța nefinanciară a acestora, respectiv ținându-se cont de contextul macro-economic în care emitentii își desfășoară activitatea.

Principalele 5 dețineri ale FDI AvantisRO la data de 30.06.2026 sunt cele din tabelul de mai jos:

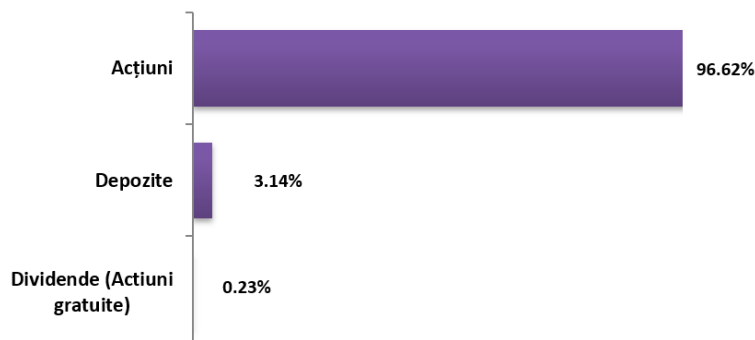
	Emitent	Simbol	%
1	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	9.48%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8.89%
3	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	8.85%
4	Premier Energy PLC	PE	5.81%
5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECT	EL	5.54%
	TOTAL		38.57%

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

Principalele sectoare de activitate în care fondul are expuneri sunt următoarele:

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Hidroelectrica, Petrom, Romgaz, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Erste Bank, BRD-GSG, etc;
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications;
- **Utilități** prin investițiile în acțiuni emise de Transgaz, Premier Energy, Electrica, etc.

Structura de portofoliu a fondului FDI AvantisRO la 30.06.2026



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2026 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back.

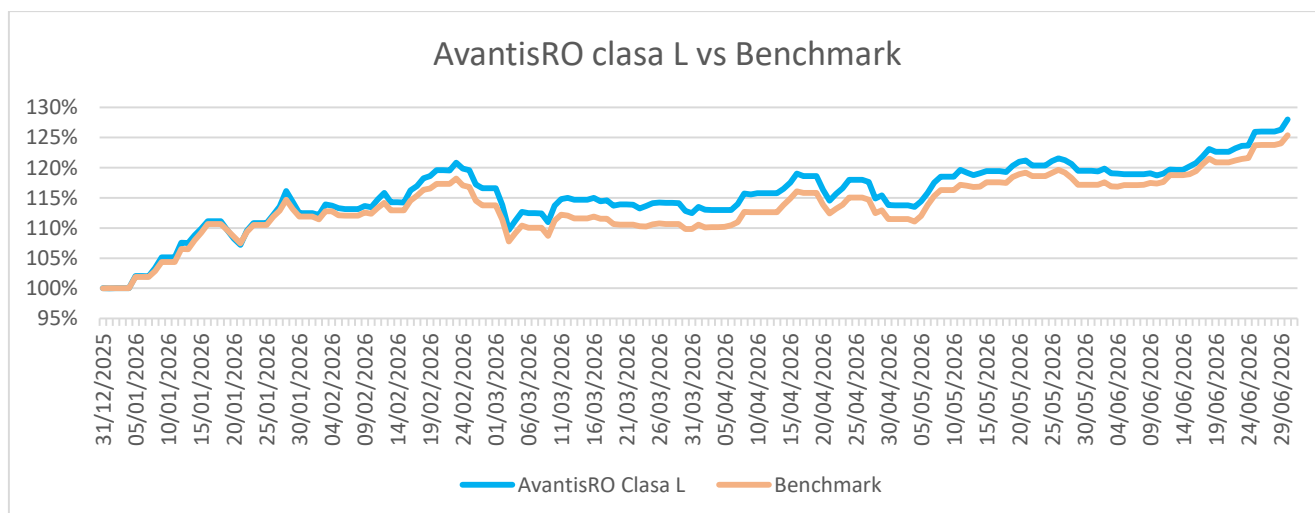
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2026, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 34.333.102,76 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 44,7392 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI AvantisRO - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 34,9521 Lei (31.12.2025) la valoarea VUAN de 44,7392 Lei (30.06.2026). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2026 o creștere de 28,00%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI AvantisRO – **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului în anul 2026.



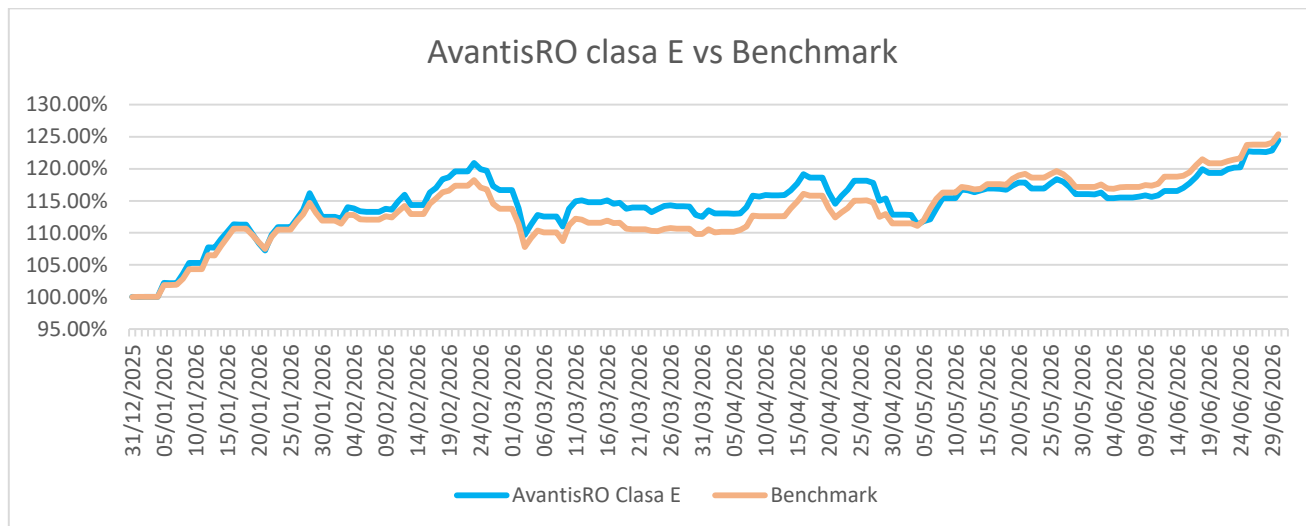
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2026, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.249.186,91 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 35,7622 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI AvantisRO - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 28,7350 Euro (31.12.2025) la valoarea VUAN de 35,7622 Euro (30.06.2026). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2026 o creștere de 24,46%.

Evoluție VUAN – FDI AvantisRO – Clasa E vs. benchmark



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	10 ani	De la lansare
CLASA L	68.61%	156.74%	180.85%	446.87%	347.39%
CLASA E	63.22%	142.98%	163.93%	n/a	257.62%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.649.583,36 Lei (Clasa L), respectiv 11.770,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 3.391.838,79 Lei (Clasa L), respectiv 287.087,64 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 528 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2026 un număr de 579 investitori din care 7 persoane juridice în Clasa L, respectiv 100 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 9,35% mai mic decât la finalul anului 2025.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2026 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 7.452.363,67 lei, având o rata de turnover de 9,78%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2026 comisioane de tranzacționare în valoare de 9.730,53 lei, reprezentând 0,03% 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 perioadei analizate 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 in cazul fondului FDI AvantisRO nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea acționarilor cheie.

In ceea ce priveste exercitarea drepturilor de vot, Inno Investments SAI SA urmareste o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea in considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltarii unui organism de conducere eficace si independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajatilor cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilitatii sociale, de mediu si etice;

Pe parcursul primului semestru în cazul fondului FDI AvantisRO, societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Acționarilor la o companie din cadrul portofoliului fondului.

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 ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale societății.

Pe parcursul perioadei analizate 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 comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net. Randamentul potențial al unei investiții este, de regula, 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 fata de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade fata 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 semestrului 1, 2026, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Serviciul Administrarea 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, companii ale căror produse au expunere la arme 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.

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 investitii FDI AvantisRO este de maxim $X = 4,80\%$ pe an ($0,40\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2026, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 34.737.507 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 9.233.233 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 25.504.274 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2026 înregistrează o valoare de 9.245.140 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 31.638.444 Lei.

Remuneratii

Inno Investments SAI 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 SAI SA nu are in prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments SAI 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 Societății 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.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative.

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiara si non-financiara sunt legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a Societatii.

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

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, Președinte Directorat si Director General

Dragos Gabriel Manolescu, Membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel, Membru Directorat si Director General Adjunct

Vlad Teodor Micu este Presedinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. În cei aproape 30 de ani de experiență, Vlad a ocupat diverse poziții de

management, în corporate banking, investment banking, trade finance și business development la mai multe bănci din România. De asemenea, a fost membru în Consiliile de Administrație ale unor companii de leasing și societăți de servicii de investiții financiare (SSIF). S-a alăturat echipei Băncii Transilvania acum 7 ani, cu responsabilități de coordonare în aria împrumuturi pentru companii. Este absolvent de Executive MBA Vienna University of Economics and Business Administration.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 20 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 20 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducători ai societății în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, sunt Directorul General și Directorul General Adjunct.

Înlocuitori de Conducători ai societății în sensul prevederilor Ordonanței nr. 32/2012, care vor îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de ASF, toate atribuțiile strict reglementate de prevederile Ordonanței nr. 32/2012, la data prezentului raport, sunt Filon-Daniel Anghel și Maria Aurora Vescan.

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

Cătălin - Ioan Caragea, Președinte

Diana - Ioana Mazurchievici, membru

Corina - Elena Stoica, membru.

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Caragea este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management și a unui Master în Tranzacții și Reglementări pe Piața de Capital și deține o specializare la Bled School of Management. Dl. Caragea are o experiență relevantă acumulată de peste 20 ani pe piața financiar-bancară în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente deținând și funcția de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupă funcția 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.

Dna. Corina Elena Stoica – 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.

La data de 30.06.2026 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. 43 din data de 25.02.2026 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sect. 1.

Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

- 1 Politica de remunerare în cadrul Inno Investments S.A.I. S.A.
- 2 Strategia de reziliență operațională digitală a INNO Investments SAI S.A.
- 3 Reguli de etică și conduită implementate la nivelul Inno Investments SAI S.A.
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 de INNO Investments S.A.I. S.A.
- 4 Politica de administrare a riscului la nivelul
Inno Investments SAI S.A.
- 5 Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către INNO Investments SAI SA
- 6 Procedura privind administrarea riscului operational generat de sistemele informatice în cadrul INNO
Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism în cadrul Inno Investments SAI SA
- 7 Plan de continuitate a activităților în cadrul Inno Investments S.A.I S.A.
- 8 Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
- 9 Norma cadru prelucrare si protectie date cu caracter personal_INNO
Procedura INNO Investments S.A.I. S.A. privind gestionarea situațiilor de încălcare a securității datelor cu caracter personal și notificarea acestui tip de incidente
- 10 Procedura INNO Investments SAI SA privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
- 11 Procedura INNO Investments SAI SA privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
- 12 Procedura privind Achizitionarea, Exploatarea si Instrainarea Autoturismelor din dotarea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. precum si Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală în Interesul Serviciului
- 13 Politica de administrare a continuității afacerii la nivelul Inno Investments S.A.I S.A.

- 17 Procedura privind activitatea de audit intern in Inno Investments SAI SA
- 18 Statut Audit Intern INNO
- 19 Strategie Audit Intern INNO

Evaluarea riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

Evaluarea planului de asigurare a continuității activitatii si pentru situatii de urgenta.

Evaluarea riscului CSB/CFT in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii activitati

Directoratul societatii a evaluat 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 perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

Alte informatii

Pe parcursul primei jumatati a anului 2026 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Prima jumătate a anului 2026 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 23.2% pe parcursul primei jumatati a anului curent.

Un eveniment important este si depasirea bornei de 1,4 milioane de investitori pe piata fondurilor de investitii, ceea ce reflecta increderea acordata de investitori in aceste produse de economisire.

Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut in general evolutii pozitive.

Luand in calcul nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital, dar si incertitudinea indusa de consecintele razboiului tarifar dar si de factorii geopolitici, ne asteptam ca in a doua jumătate a anului 2026 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata într-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2026 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate.

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia am primit autorizarea ASF pentru fuziunea fondurilor privind fuziunea prin absorbție a Fondului Deshis de Investiții Expert (fond absorbant) și Fondurile Deshise de Investiții: ComodisRO, Obligațiuni, Euro Bond, Dollar Bond, Premium Return, Global Mix, Innovation, AvantisRO, Dinamic, Real Estate & Construction (fonduri absorbite). Mai multe detalii puteți găsi în Nota de informare a investitorilor, disponibilă la adresa <https://innoinvestments.ro/storage/app/media/Note-informare/2026/Nota-de-informare-a-investitorilor-fuziune-07.06.2026.pdf>. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2026.

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

31.08.2026

Director General
Vlad Teodor Micu

Vlad-
Teodor
Micu

Digitally signed
by Vlad-Teodor
Micu
Date: 2026.08.31
17:35:31 +03'00'

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 AvantisRO

Decizie autorizare: 376/27.02.2008
Cod inscriere: CSC06FDIR/400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2025 - 30.06.2026

Denumire element	31.12.2025				30.06.2026				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.36%	100.00%	33,920,406.07	33,920,406.07	100.32%	100.00%	41,014,681.26	41,014,681.26	7,094,275.19
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	92.17%	91.84%	31,151,361.37	31,151,361.37	96.93%	96.62%	39,629,885.26	39,629,885.26	8,478,523.90
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	87.51%	87.20%	29,577,454.42	29,577,454.42	85.62%	85.34%	35,003,829.66	35,003,829.66	5,426,375.24
1.1.1. actiuni	87.51%	87.20%	29,577,454.42	29,577,454.42	85.62%	85.34%	35,003,829.66	35,003,829.66	5,426,375.24
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	4.66%	4.64%	1,573,906.95	1,573,906.95	4.51%	4.49%	1,842,146.94	1,842,146.94	268,239.99
1.2.1. actiuni	4.66%	4.64%	1,573,906.95	1,573,906.95	4.51%	4.49%	1,842,146.94	1,842,146.94	268,239.99
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	6.81%	6.79%	2,783,908.67	2,783,908.67	2,783,908.67
1.3.1. actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	6.81%	6.79%	2,783,908.67	2,783,908.67	2,783,908.67
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 si instrumente ale pietei monetare mentionate 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 pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare 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 tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.82%	7.79%	2,642,275.83	2,642,275.83	2.99%	2.98%	1,222,146.18	1,222,146.18	-1,420,129.65
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	7.82%	7.79%	2,642,275.83	2,642,275.83	2.99%	2.98%	1,222,146.18	1,222,146.18	-1,420,129.65
5.2. depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.20%	0.20%	66,528.87	66,528.87	0.16%	0.16%	66,957.60	66,957.60	428.73
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.23%	0.23%	95,692.22	95,692.22	95,692.22
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.18%	0.18%	60,240.00	60,240.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-60,240.00
12.4. sume in curs de decontare	0.18%	0.18%	60,240.00	60,240.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-60,240.00
II Total obligatii	0.36%	0.36%	121,452.10	121,452.10	0.32%	0.32%	131,092.20	131,092.20	9,640.10
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.25%	0.25%	84,343.07	84,343.07	0.24%	0.24%	98,451.80	98,451.80	14,108.73
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	3,474.84	3,474.84	0.01%	0.01%	4,055.99	4,055.99	581.14
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	102.41	102.41	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-102.41
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	2,633.62	2,633.62	0.01%	0.01%	3,142.16	3,142.16	508.54
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	4,945.00	4,945.00	0.01%	0.01%	4,087.13	4,087.13	-857.87
9. Alte cheltuieli aprobate	0.01%	0.01%	1,997.74	1,997.74	0.00%	0.00%	1,750.12	1,750.12	-247.62
10. Rascomparari de platit	0.03%	0.03%	8,869.42	8,869.42	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-8,869.42
11. Impozit pe venit	0.04%	0.04%	15,086.00	15,086.00	0.05%	0.05%	19,605.00	19,605.00	4,519.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.64%	33,798,953.97	33,798,953.97	100.00%	99.68%	40,883,589.06	40,883,589.06	7,084,635.09

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificata de Depozitarul fondului pentru data respectiva.

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2025	La data de 30.06.2026	Diferente
Valoare activ net - Clasa L	27,437,259.68	34,333,102.76	6,895,843.07
Numar unitati de fondactiuni in circulatie - Clasa L	784,996,4907	767,406,0185	-17,590,4722
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	34,9521	44,7392	9,7871
Coefficient - Clasa L	0.811777986161637	0.839777078800458	0.027999092638821
Valoare activ net - Clasa E	6,361,694.29	6,550,486.30	188,792.01
Numar unitati de fondactiuni in circulatie - Clasa E	43,422,9157	34,930,3787	-8,492,5370
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	28,7350	36,7622	7,0272
Coefficient - Clasa E	0.188222013836363	0.160222921195542	-0.027999092638821

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

Director General
Vlad Teodor MICU

Vlad-
Teodor
Micu

Digitally signed
by Vlad-Teodor
Micu
Date: 2026.08.31
17:35:49 +03'00'

Intocmit

Filon ANGHEL

Filon-
Daniel
Anghel

Digitally signed
by Filon-Daniel
Anghel
Date: 2026.08.31
16:54:02 +03'00'

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala	Valoare acțiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEAIR9	30-Jun-26	935,000	0.1500	1.4500	1,355,750.00	0.071	3.306
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNR1	30-Jun-26	94,000	10.0000	38.0000	3,647,200.00	0.009	8.892
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNR2	30-Jun-26	54,000	1.0000	35.9000	1,938,600.00	0.008	4.727
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNR9	30-Jun-26	18,000	10.0000	99.8000	1,796,400.00	0.025	4.380
COMPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNR7	30-Jun-26	12,000	3.3000	75.0000	900,000.00	0.139	2.194
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL001294474	30-Jun-26	63,000	0.0497	61.7000	3,887,100.00	0.022	9.477
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSEFACNR0	30-Jun-26	540,000	0.1000	3.2600	1,760,400.00	0.061	4.292
Medi.life S.A.	M	ROMEDLACNR6	30-Jun-26	130,000	0.2500	11.8600	1,541,800.00	0.024	3.759
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNR9	30-Jun-26	1,678,552	0.1000	1.0600	1,779,265.12	0.003	4.338
Premier Energy PLC	PE	CY020090914	30-Jun-26	43,000	0.0010	55.4000	2,382,200.00	0.034	5.808
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNR8	30-Jun-26	24,000	10.0000	72.2000	1,732,800.00	0.008	4.225
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNR3	30-Jun-26	124,000	1.0000	15.0200	1,862,480.00	0.003	4.541
S.N.T.G.N. HIDROELECTRICA S.A.	TGN	ROTGNTACNR8	30-Jun-26	38,225	10.0000	95.0000	3,631,375.00	0.020	8.854
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO400ZSRO1B6	30-Jun-26	10,100	10.0000	193.0000	1,949,300.00	0.002	4.753
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNR5	30-Jun-26	55,537	10.0000	40.9000	2,271,463.30	0.016	5.538
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNR4	30-Jun-26	34,409	15.0000	39.4000	1,355,714.60	0.089	3.305
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLAGNR7	30-Jun-26	2,841,692	0.1000	0.4265	1,211,981.64	0.095	2.955
TOTAL							35,003,829.66		85.345

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-26	3,000	0.000	117.1000	5.2438	1,842,146.94	0.001	4.491
TOTAL							1,842,146.94		4.491

III. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert

1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ADOBE INC	US00724F1012	30-Jun-26	900.00	0.0005	205.0200	4.6010	848,967.32	0.000	2.070
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	30-Jun-26	4,000.00	0.0480	45.1100	4.6010	830,204.44	0.000	2.024
NVIDIA CORP	US67066GT040	30-Jun-26	1,200.00	0.0046	200.0900	4.6010	1,104,736.91	0.000	2.694
TOTAL							2,783,908.67		6.788

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominala	Valoare acțiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCURESTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.202	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	1,130.39	0.003
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	9,569.52	0.023
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	10,699.91	0.026

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	1,847.84	5.2438	9,689.70	0.024
BANCA TRANSILVANIA S.A.	891.17	5.2438	4,673.12	0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	5.2438	0.00	0.000
TOTAL			14,362.82	0.035

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0147	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.4. 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	9,105.60	4.6010	41,894.87	0.102
TOTAL			41,894.87	0.102

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-26	1-Jul-26	4.55%	1,058,991.96	133.84	133.84	1,059,125.80	2.582
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-26	1-Jul-26	4.50%	163,000.00	20.38	20.38	163,020.38	0.397
TOTAL							1,222,146.18	2.980

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					ron	ron	%
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNEACNOR8	22-Jun-26	24,000	3.910684	93,856.42	0.229
TOTAL						93,856.42	0.229

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	US42824C1099	16-Jun-26	4,000.00	0.1425	4.6010	1,835.80	0.004
TOTAL							1,835.80	0.004

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-24	30-Jun-25	30-Jun-26
Activ net - Clasa L	107,865,806.03	37,739,276.42	34,333,102.76
VUAN - Clasa L	24,5854	26,5342	44,7392
Coefficient - Clasa L	0.872442	0.785095	0.839777
Activ net - Clasa E	15,770,809.03	10,330,862.30	6,550,486.30
VUAN - Clasa E	20,7148	21,9098	35,7622
Coefficient - Clasa E	0.127558	0.214905	0.160223

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

Director General
Vlad Teodor MICU

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Vlad-
Teodor
Micu

Mirela
Liliana
Chirite
scu

Intocmit,
Filon ANGHIEL
Date: 2026.08.31
16:54:22
+03'00'

Filon-
Daniel
Anghel
I

Digitally signed by
Vlad-Teodor
Micu
Date: 2026.08.31
17:36:14 +03'00'

Digitally signed by
Mirela-Liliana
Chiritescu
Date: 2026.08.31
17:00:25
+03'00'