

Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii Expert
la 30.06.2026

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2026.

Informatii despre Fond

FII OTP Expert a fost avizat de ASF prin Avizul nr. 3 din data de 13.02.2013.

In data de 05.07.2017, a fost autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond inchis de investitii destinat investitorilor calificati in Fond Deschis de Investitii. **FDI Expert** este inregistrat in Registrul ASF sub numarul CSCo6FDIR/400104

Informatii despre Administratorul Fondului

Administratorul fondului este Inno Investments SAI SA, societate de administrare a investitiilor autorizata de ASF prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numărul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400023/18.12.2008, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J2007015502400, Cod Unic de Inregistrare nr. 22264941, cu sediul in Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București. Inno Investments SAI SA este operationala din Aprilie 2008 si se pozitioneaza ca o companie dinamica, inovatoare, orientata catre client si catre obtinerea de performante ridicate.

Inno Investments SAI SA în semestrul I 2026

Inno Investments SAI SA. 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 lider de piață în Romania, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments SAI SA. 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, si 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.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

- A. Documentele fondului au fost actualizate in conformitate cu prevederile autorizatiei 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 Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 1, sect. 1.

B. Prin autorizatia ASF nr. 54 din data de 12.03.2026, principalele modificari aplicabile documentelor fondului:

- a) modificarea denumirii fondurii deschis de investitii prin eliminarea sintagmei OTP din numele acestuia; Noua denumire a fondului deschis de investitii va fi: Expert.
- 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.

Informatii despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALA ROMANA SA, cu sediul în în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea A, Etaj 6, sector 6, înmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod Unic de Înregistrare R361757, înscrisa în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisa în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Distributia unitatilor de fond

Unitățile de fond ale Fondului deschis de investiții Expert sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Evolutie piete de actiuni in 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.

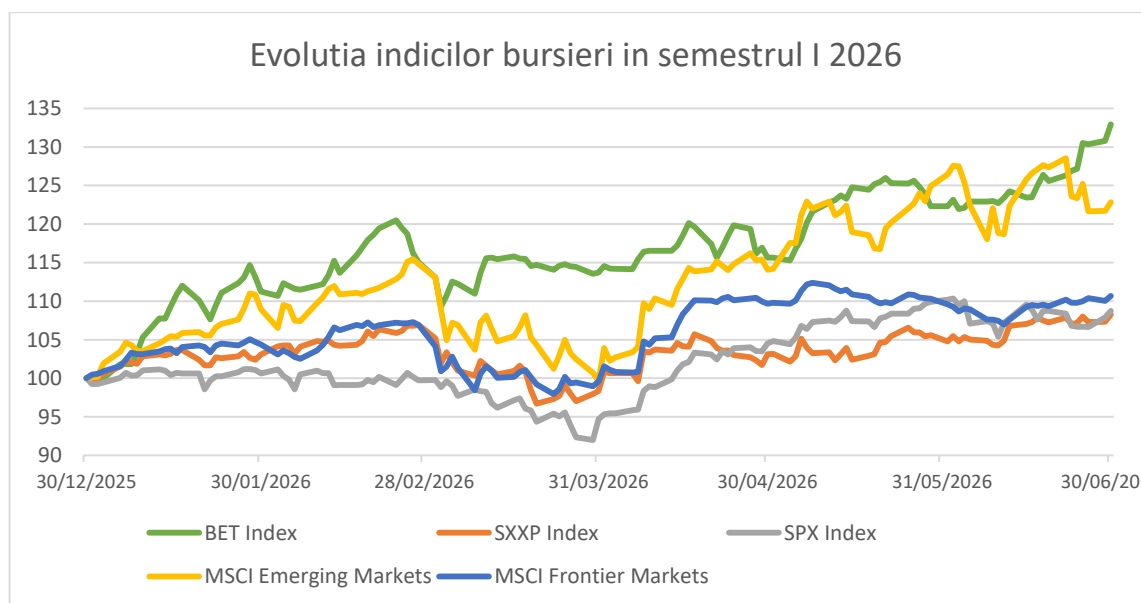
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri puternice, susținute de revenirea apetitului pentru risc și de un nou val de optimism legat de investițiile în inteligență artificială. Indicele MSCI World a avansat semnificativ, investitorii recompensând companiile care au demonstrat beneficii 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 mișcune 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 Romania. 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 Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o oferta publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, în vederea obținerii unei rentabilități superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unei rentabilități superioare altor investiții aferente pieței monetare.

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.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În funcție de condițiile macroeconomice și ale piețelor financiare, Inno Investments S.A.I. S.A. 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 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.

Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum și cele aparținând Spațiului Economic European, precum și în valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate din state terțe, cu respectarea prevederilor legale în 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.

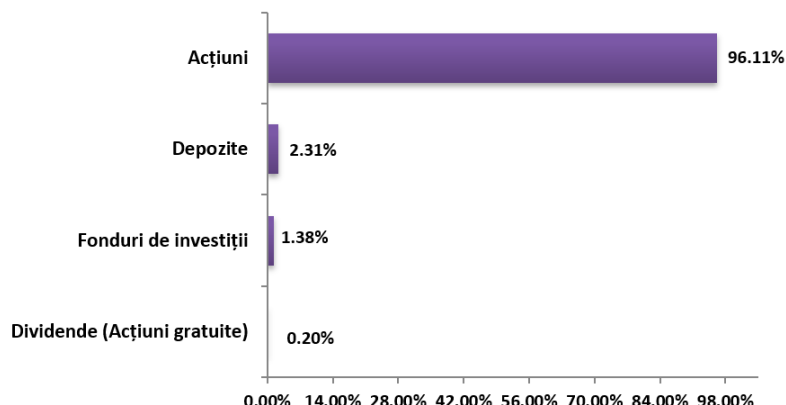
Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

Strategia investitionala urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, deciziile de investitii

Strategia de investiții a fondului Expert 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 emitenții își desfășoară activitatea.

După o creștere semnificativă de peste 32% în anul 2023, +14.29% în 2024, +41.24% în 2025, fondul a înregistrat în primul semestru din 2026 o creștere de peste 28%. Pe parcursul anului am păstrat o expunere relativ ridicată pe acțiuni (96.11% expunere la final de semestru), principalele dețineri fiind pe sectoarele financiar-bancar, energetic și telecom. Fondul a înregistrat creșteri în 5 din cele 6 luni ale primului semestru.

Structura de portofoliu



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

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

	Emitent	Simbol	%
1	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	9.70%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	8.77%
3	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	8.16%
4	Premier Energy PLC	PE	5.45%
5	SOCIETATEA ENERGETICA ELEC1	EL	5.32%
	TOTAL		37.40%

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, Premier Energy, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Banca Transilvania, Erste Bank, BRD-GSG;
- **Servicii telecom** prin investițiile în acțiuni emise de DIGI Communications;
- **Bunuri de larg consum** prin investitia in acțiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portfoliului

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

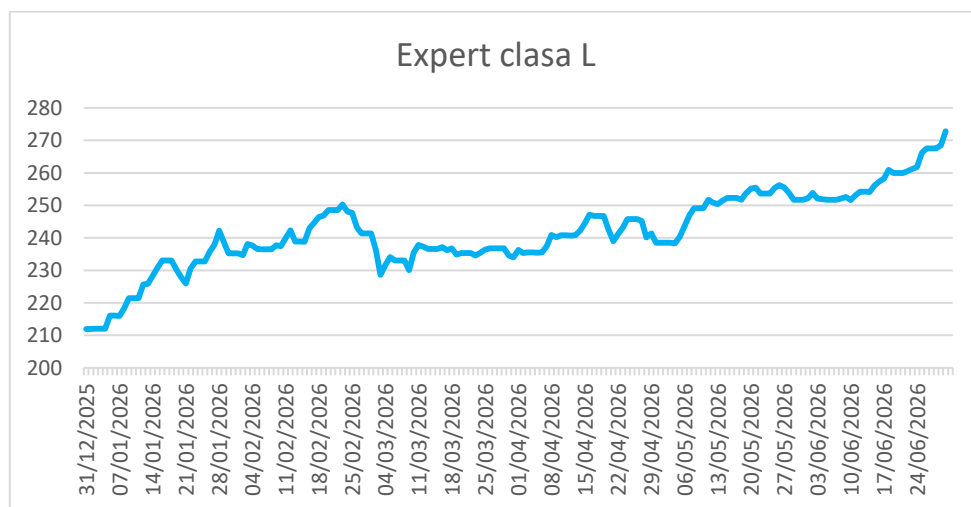
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2026, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 50.924.711,68 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 272,7875 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 211,9791 Lei (31.12.2025) la valoarea VUAN de 272,7875 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 28,69%.

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



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

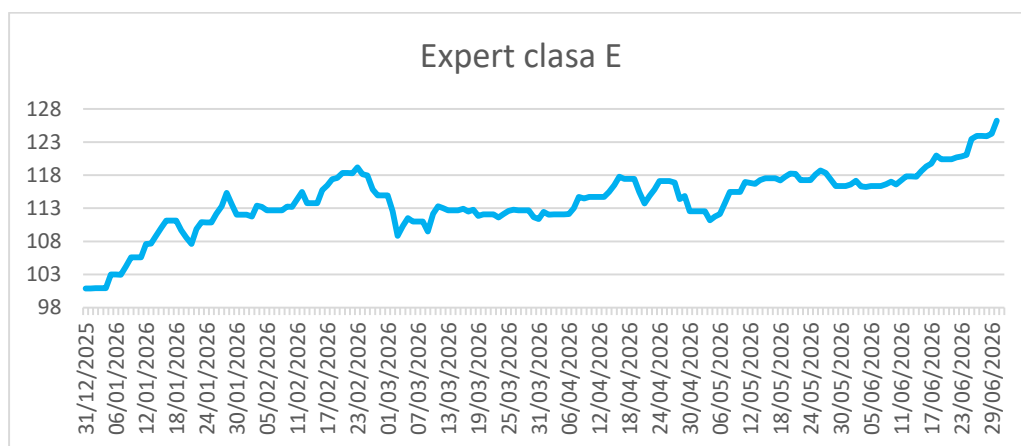
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2026, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 644.839,98 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 126,2262 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 100,8959 Euro (31.12.2025) la valoarea VUAN de 126,2262 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 25,11%.

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



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	10ani	De la lansare
CLASA L	65.79%	148.23%	164.07%	479.23%	445.58%
CLASA E	60.48%	134.80%	n/a	n/a	152.45%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 39.050,00 Lei (Clasa L), respectiv 12.522,26 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 362.342,39 Lei (Clasa L), respectiv 49.513,41 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 128 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2026 un număr de 108 investitori din care 3 persoane juridice în Clasa L, respectiv 47 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 7,19% 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 14.294.439,31 lei, având o rata de turnover de 14,76%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2026 comisioane de tranzacționare în valoare de 15.392,76 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 anului 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 Expert nu au existat expuneri pe o companie care sa indeplineasca criteriile pentru implicarea actionarilor 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 dezvoltării unui organism de conducere eficace și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Pe parcursul primului semestru în cazul fondului Expert societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Acționarilor la un număr de 1 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 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 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 investiții Expert este de maxim $X = 0,8\%$ pe an ($0,066(6)\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BGoJ4C88	0.40%
INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2026, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 43.674.489 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 12.174.191 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 31.500.298 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2026 înregistrează o valoare de 10.546.432 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 43.759.687 Lei.

Remuneratii

Inno Investments SAI SA are adoptată o politică de remunerare în concordanță cu legislația în vigoare și este aliniată cu politica de remunerare a Grupului Financiar Banca Transilvania. Aceasta politică de remunerare promovează gestionarea eficientă a riscurilor incluzând o descriere a modului de remunerare și a modului de calcul al beneficiilor. Inno Investments SAI SA nu are în prezent constituit un comitet de remunerare.

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății. Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. 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 oricărui 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 functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. 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 in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 20 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 20 ani in domeniul pietei de capital din Romania. 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.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si 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 corporative în perioada analizată:

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

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.
4. 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.
5. Politica de administrare a riscului la nivelul Inno Investments SAI S.A.
6. Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către INNO Investments SAI SA
7. Procedura privind administrarea riscului operational generat de sistemele informatice in cadrul INNO
8. Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism în cadrul Inno Investments SAI SA
9. Plan de continuitate a activităților în cadrul Inno Investments S.A.I S.A.
10. Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
11. Norma cadru prelucrare si protectie date cu caracter personal_INNO
12. 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
13. Procedura INNO Investments SAI SA privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
14. Procedura INNO Investments SAI SA privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
15. Procedura privind Achiziționarea, Exploatarea si Instrainarea Autoturismelor din dotarea INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. precum si Utilizarea Autoturismelor Proprietate Personală in Interesul Serviciului
16. 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 a 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 jumatate 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 borney 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 jumatate 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.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia am primit autorizarea ASF pentru fuziunea fondurilor privind fuziunea prin absorbtie 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.

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

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
17:27:50 +03'00'

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

FDI Expert

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

Decizie autorizare: 134/05.07.2017
Cod inscriere: CSC08FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2025 - 30.06.2026

Denumire element	31.12.2025				30.06.2026				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.28%	100.00%	42,757,993.13	42,757,993.13	100.17%	100.00%	54,397,580.65	54,397,580.65	11,639,587.52
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.47%	87.24%	37,301,928.23	37,301,928.23	96.27%	96.11%	52,281,087.59	52,281,087.59	14,979,159.36
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:	78.75%	78.55%	33,585,427.64	33,585,427.64	76.02%	75.90%	41,286,144.23	41,286,144.23	7,700,716.59
1.1.1. actiuni	78.75%	78.55%	33,585,427.64	33,585,427.64	76.02%	75.90%	41,286,144.23	41,286,144.23	7,700,716.59
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:	8.71%	8.69%	3,716,500.59	3,716,500.59	4.52%	4.52%	2,456,195.92	2,456,195.92	-1,260,304.67
1.2.1. actiuni	8.71%	8.69%	3,716,500.59	3,716,500.59	4.52%	4.52%	2,456,195.92	2,456,195.92	-1,260,304.67
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	15.72%	15.70%	8,538,747.45	8,538,747.45	8,538,747.45
1.3.1. actiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	15.72%	15.70%	8,538,747.45	8,538,747.45	8,538,747.45
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 pietei 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 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 terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	10.87%	10.84%	4,633,934.53	4,633,934.53	1.94%	1.94%	1,055,847.53	1,055,847.53	-3,578,087.00
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	10.87%	10.84%	4,633,934.53	4,633,934.53	1.94%	1.94%	1,055,847.53	1,055,847.53	-3,578,087.00
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
6.4. 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%	85,710.87	85,710.87	0.37%	0.37%	203,134.80	203,134.80	117,423.93
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.	1.55%	1.54%	659,319.50	659,319.50	1.38%	1.38%	747,976.28	747,976.28	88,656.78
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.20%	0.20%	109,534.45	109,534.45	109,534.45
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%	77,100.00	77,100.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-77,100.00
12.4. sume in curs de decontare	0.18%	0.18%	77,100.00	77,100.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-77,100.00
III Total obligatii	0.26%	0.26%	112,477.82	112,477.82	0.17%	0.17%	91,457.09	91,457.09	-21,020.73
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	62,961.76	62,961.76	0.14%	0.14%	77,080.73	77,080.73	14,118.97
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,320.96	4,320.96	0.01%	0.01%	5,289.86	5,289.86	968.89
3. Cheltuieli cu comisionul datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	131.07	131.07	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-131.07
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	3,329.09	3,329.09	0.01%	0.01%	4,168.61	4,168.61	839.52
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	3,152.00	3,152.00	0.00%	0.00%	2,604.91	2,604.91	-547.09
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,677.23	1,677.23	0.00%	0.00%	2,097.98	2,097.98	420.75
10. Rascumparari de platit	0.08%	0.08%	34,441.70	34,441.70	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-34,441.70
11. Impoziti pe venit	0.01%	0.01%	2,464.00	2,464.00	0.00%	0.00%	215.00	215.00	-2,249.00
Valoarea activului net (I - III)	100.00%	99.74%	42,645,515.32	42,645,515.32	100.00%	99.83%	54,306,123.57	54,306,123.57	11,660,688.28

*Datele prezentate sunt aferente ultimei valori certificate 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	Diferenta
Valoarea activ net - Clasa L	39,846,808.52	50,924,711.68	11,077,903.15
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	187,975.1968	186,682.7387	-1,292.4581
Valoarea unitata a activului net - Clasa L	211.9791	272.7875	60.8084
Coefficient - Clasa L	0.934372302081336	0.937734230028555	0.003361927947219
Valoarea activ net - Clasa E	2,798,786.79	3,381,411.89	582,625.10
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	5,440.5307	5,108.6053	-331.9254
Valoarea unitata a activului net - Clasa E	100.8959	126.2262	25.3303
Coefficient - Clasa E	0.065627697918664	0.062265769971445	-0.003361927947219

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
17:28:08 +03'00'

Intocmit

Filon ANGHEL

Filon-
Daniel
Anghel

Digitally signed
by Filon-Daniel
Anghel
Date: 2026.08.31
16:49:04 +03'00'

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoare actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al entitatului	Pondere in activul total al OPCVM
AQUILA PART PROD COM	AO	RO706ZEA1R9	30-Jun-26	659.531	0.1500	1.4500	956.319.95	0.050	1.758
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVACNOR1	30-Jun-26	173.000	10.0000	38.8000	4.772.400.00	0.011	8.773
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDACNOR2	30-Jun-26	73.000	1.0000	35.9000	2.620.700.00	0.010	4.813
COMPTON SA PUBLI	COM	ROCOMACNOR3	30-Jun-26	6.000	3.3000	75.0000	450.000.00	0.068	0.827
DIGI COMMUNICATIONS NV	DIGI	NL012284474	30-Jun-26	45.500	0.0487	61.0000	5.275.560.00	0.028	9.668
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFBAACNOR0	30-Jun-26	343.303	0.1000	3.2600	1.119.167.78	0.039	2.057
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-26	166.000	0.2500	11.8600	1.968.760.00	0.031	3.619
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPFAACNOR9	30-Jun-26	2.200.000	0.1000	1.0600	2.332.000.00	0.004	4.287
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROUSYDPHW8	30-Jun-26	19.909	10.0000	32.0000	638.083.45	0.018	1.173
Premier Energy PLC	PE	CY020900914	30-Jun-26	53.500	0.0010	55.4000	2.963.900.00	0.043	5.449
SN NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-26	28.000	10.0000	72.2000	2.021.600.00	0.009	3.716
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Jun-26	165.209	1.0000	15.0200	2.481.439.18	0.004	4.562
SPES SA	SPES	ROSPESACNOR6	30-Jun-26	23.000	1.0000	1.0000	23.000.00	0.001	0.001
S.P.E.S.A. HIDROELECTRICA S.A.	HPO	ROHPOZACNOR18	30-Jun-26	40.000	10.0000	189.0000	4.430.000.00	0.005	8.360
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-26	70.715	10.0000	40.8000	2.862.243.50	0.021	5.317
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFGACNOR4	30-Jun-26	44.000	15.0000	39.4000	1.733.600.00	0.114	3.187
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-26	1.982.112	0.1000	0.4265	845.370.77	0.066	1.554
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66D8	30-Jun-26	72.000	1.0000	5.8400	420.480.00	0.040	0.773
TOTAL							41.286.144.23		75.897

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoare actiune	Curs valutar EURRON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al entitatului	Pondere in activul total al OPCVM
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-26	4.000	EUR	-	117.1000	2.456.195.92	0.171	4.515
TOTAL							2.456.195.92		4.515

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata 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	Valoarea nominala	Valoare actiune	Curs valutar USDRON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al entitatului	Pondere in activul total al OPCVM
ADOBE INC.	US00724E1012	30-Jun-26	1500	USD	205.02	4.6010	1.414.945.53	0.000	2.601
BLUE BIRD CORPORATION	US09530E1068	30-Jun-26	4000	0.0046	78.96	4.6010	1.453.179.84	0.013	2.671
MAGNETE INC	US5595501000	30-Jun-26	16000	0	18.98	4.6010	1.397.231.68	0.011	2.569
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-26	700	0	373.02	4.6010	1.201.385.51	0.000	2.209
NVIDIA CORP	US67066G1040	30-Jun-26	1800	0.004601	200.09	4.6010	1.657.105.36	0.000	3.046
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	US6811161099	30-Jun-26	4000	0.004601	76.88	4.6010	1.414.899.52	0.007	2.601
TOTAL							8.538.147.45		15.697

IX. Disponibili in conturi curente si numerar

1. Disponibili in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	231.39	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	10.745.96	0.020
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	10.977.35	0.020

2.1. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar EURRON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	34.125.32	5.2438	178.946.35	0.329
BANCA TRANSILVANIA S.A.	159.79	5.2438	837.91	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	5.2438	0.00	0.000
TOTAL			179.784.26	0.331

2.2. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar USDRON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	2.689.24	4.6010	12.373.19	0.023
TOTAL			12.373.19	0.023

2.3. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta HUF	Curs valutar BNR HUFRON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCYM %
Banka Comerciala Romana	0.00	0.0147	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banka Comerciala Romana	30-Jun-26	1-Jul-26	4.5500%	945,714.25	119.53	119.53	945,833.78	1.739
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-26	1-Jul-26	4.5000%	110,013.75	13.75	13.75	110,013.75	0.202
TOTAL							1,055,847.53	1.941

XV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN) lei	Pret plata lei	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCYM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
INNOVATION	ROEYB64C367	-	20,000.0000	13.2637	-	265,274.00	11.800	0.488
TOTAL						265,274.00		0.488

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN) eur	Pret plata eur	Curs valutar BNR EURRON	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare ale OPCYM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCYM %
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	30-Jun-26	9,000.00	-	10.2280	5.2438	482,702.28	0.0629	0.887
TOTAL							482,702.28		0.887

XV. Dividende sau alte drepturi de profit

1.1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni deținute	Dividend brut lei	Suma de incasat lei	Pondere in activul total al OPCYM %
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	22-Jun-26	28,000.00	3.9107	109,489.15	0.201
TOTAL					109,489.15	0.201

XV. Dividende sau alte drepturi de profit

3. Suma de incasat pentru actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCYM %
AQUILA PART PROD.COM	AQ	25-Jun-26	-	-	0.53	0.000
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	26-Jun-26	-	-	34.77	0.000
Total					35.30	0.000

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-24	30-Jun-25	30-Jun-26
Activ net - Clasa L	46,787,517.28	34,347,625.37	50,928,711.88
VUAN - Clasa L	154,8616	164,5347	272,7875
Coefficient - Clasa L	0.3082	0.2085	0.1865
Activ net - Clasa E	5,638,762.10	4,719,662.00	3,381,1189
VUAN - Clasa E	75,5401	78,6657	126,2282
Coefficient - Clasa E	0.107398	0.120811	0.092266

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

Director General
Vlad Teodor MICU

Vlad-
Teodor
Micu

Representant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL

Filon-
Daniel
Anghel

Digitally signed
by Vlad-Teodor
Micu
Date: 2026.08.31
17:28:33 +03'00'

Digitally signed
by Filon-Daniel
Anghel
Date:
2026.08.31
16:49:27
+03'00'

Mirela-
Liliana
Chiritescu

Digitally signed
by Mirela-Liliana
Chiritescu
Date: 2026.08.31
17:04:20 +03'00'