

**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investiții Premium Return
la 30.06.2026**

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

Informații despre Fond

FII OTP Premium Return a fost avizat de CNVM prin Avizul nr. A/22 din data de 30.04.2014 ca fond închis de investiții cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul nr. CSCo8FIIR/400031.

În data de 26.04.2016 a fost autorizat de către ASF prin Autorizația nr. 55, transformarea **OTP Premium Return** din AOPC cu o politică de investiții permisivă care atrage în mod public resurse financiare în Fond Deschis de Investiții.

Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** 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 SAI SA, societate de administrare a investițiilor autorizată de CNVM prin Decizia nr. 2620/18.12.2007, având numărul de înregistrare în Registrul ASF 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 SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

Inno Investments SAI SA 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. 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.
- B. 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: Premium Return.
 - 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 Premium Return sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, și prin intermediul Inno Investments SAI SA.

Evoluție piete de obligațiuni în primul semestru din 2026

.

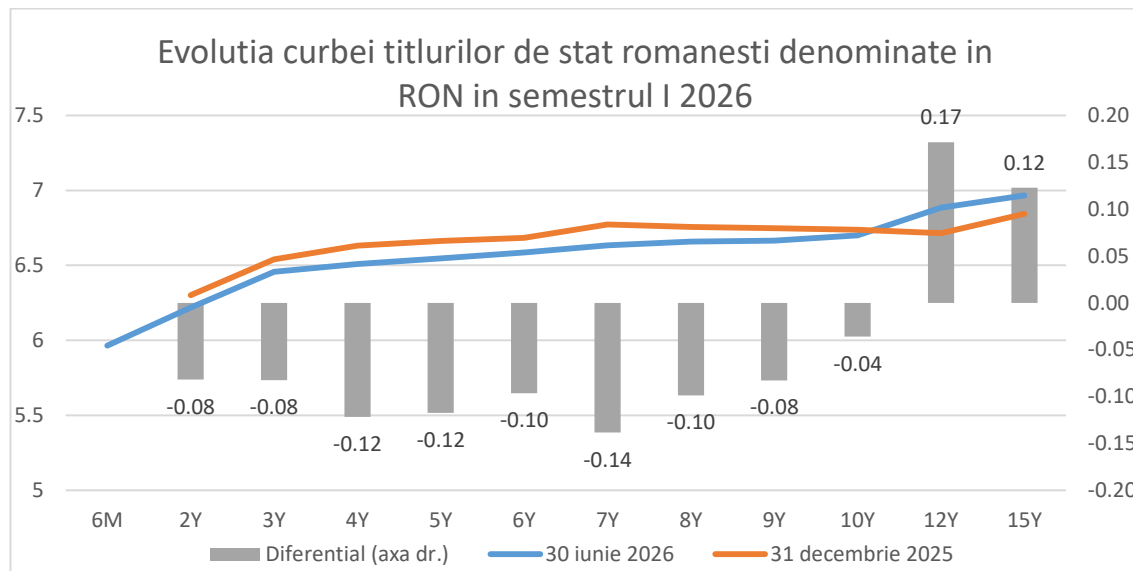
Evoluția piețelor de obligațiuni în primul semestru al anului 2026 a fost influențată în principal de politicile băncilor centrale, de șocul energetic generat de conflictul din Orientul Mijlociu și de modificarea așteptărilor investitorilor privind inflația. Pe parcursul perioadei, piețele de obligațiuni au înregistrat episoade de volatilitate ridicată, randamentele fiind puternic influențate de evoluția prețului petrolului și de perspectivele privind creșterea economică globală.

În prima parte a anului, băncile centrale au adoptat politici monetare divergente. Federal Reserve a menținut neschimbat intervalul dobânzii de politică monetară la 3,50%-3,75%, considerând că politica monetară rămâne suficient de restrictivă pentru a readuce inflația către țintă. În schimb, Banca Centrală Europeană a

majorat în luna iunie dobânda de referință cu 25 puncte de bază, până la 2,25%, ca reacție la presiunile inflaționiste generate de creșterea prețurilor energiei. Tot în luna iunie, Banca Japoniei a majorat rata de politică monetară cu 25 puncte de bază, până la 1,0%, semnalând posibilitatea unor noi creșteri dacă inflația va continua să depășească ținta stabilită.

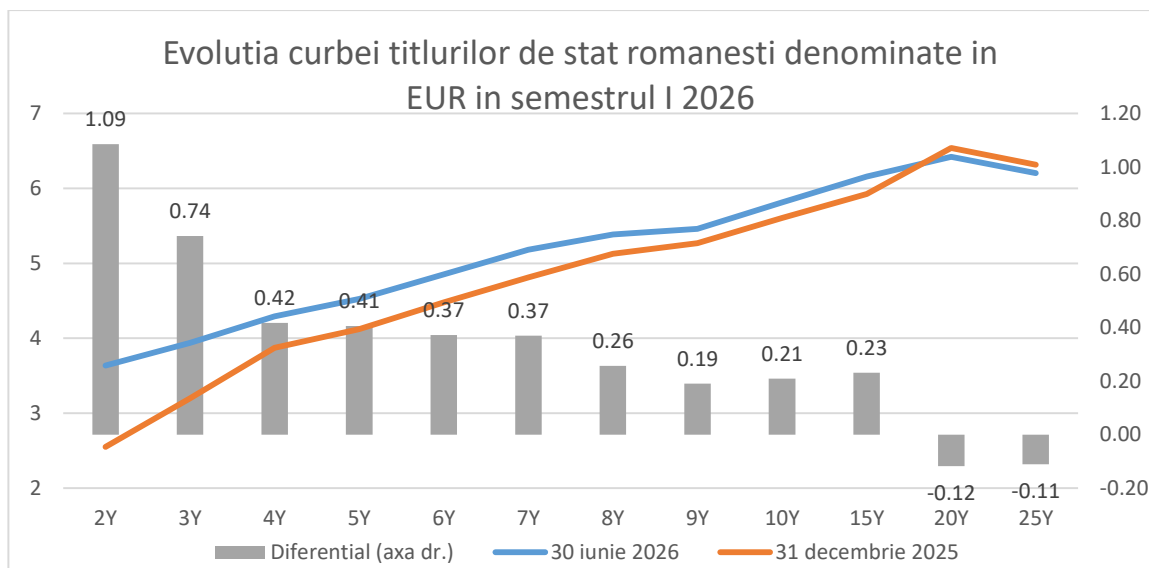
În trimestrul al doilea, conflictul dintre Iran, Israel și Statele Unite a reprezentat principalul factor de influență pentru piețele de obligațiuni. Pe măsură ce riscurile privind perturbarea aprovizionării cu petrol au crescut, randamentele obligațiunilor guvernamentale au urcat la maxime multianuale, investitorii anticipând efecte inflaționiste ale prețurilor ridicate la energie. Ulterior, după anunțarea unui acord de încetare a focului între Statele Unite și Iran, prețul petrolului a scăzut, iar piețele au început să reevalueze perspectivele inflaționiste și de creștere economică.

Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA au înregistrat scăderi în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 3 luni și mai mica de 12 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare (15-30 ani) au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR (cu excepția celor cu maturitate de 20 și 25 ani) ca și cele emise în USD au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de destrămarea coaliției de guvernare. Obligațiunile în RON ale României cu maturitate de până în 10 ani au înregistrat o evoluție pozitivă în preț (a scăzut randamentul). Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în luna martie, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a prețurilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României temerile legate de destrămarea coaliției de guvernare și probabilitatea de a nu respecta angajamentele de reducere a deficitului au determinat corecții pe obligațiunile României.

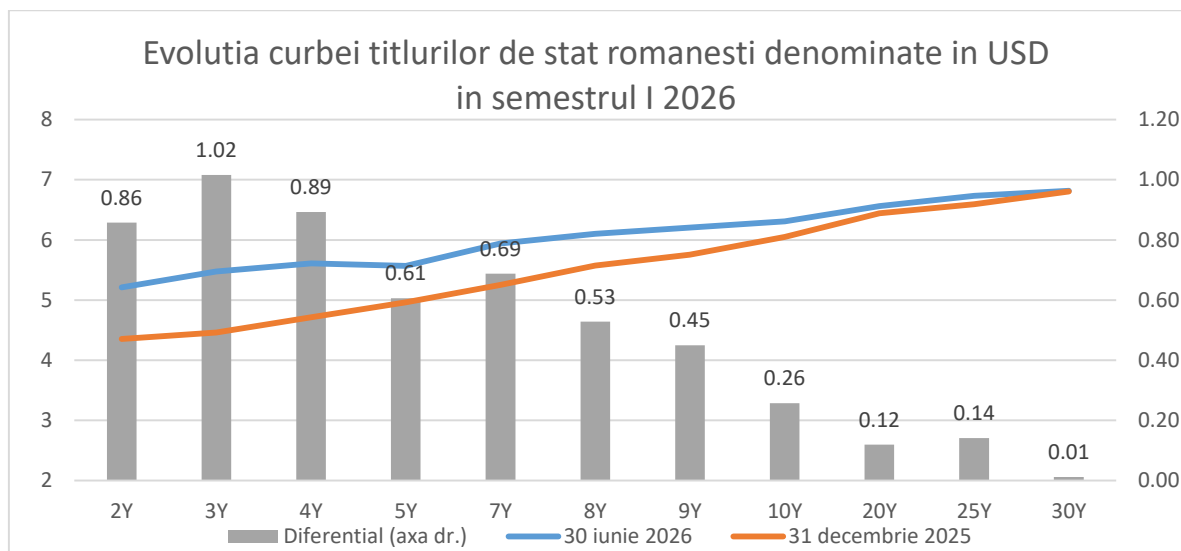


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Dacă în luna ianuarie obligațiunile României în EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5,6%, la final de iunie acestea au ajuns la un randament de aproximativ 5,8%. Randamentul pentru obligațiunile României în RON a scăzut ușor de la aprox. 6,73% în ianuarie la aprox. 6,70% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor și este costul la care se împrumută statul Român.

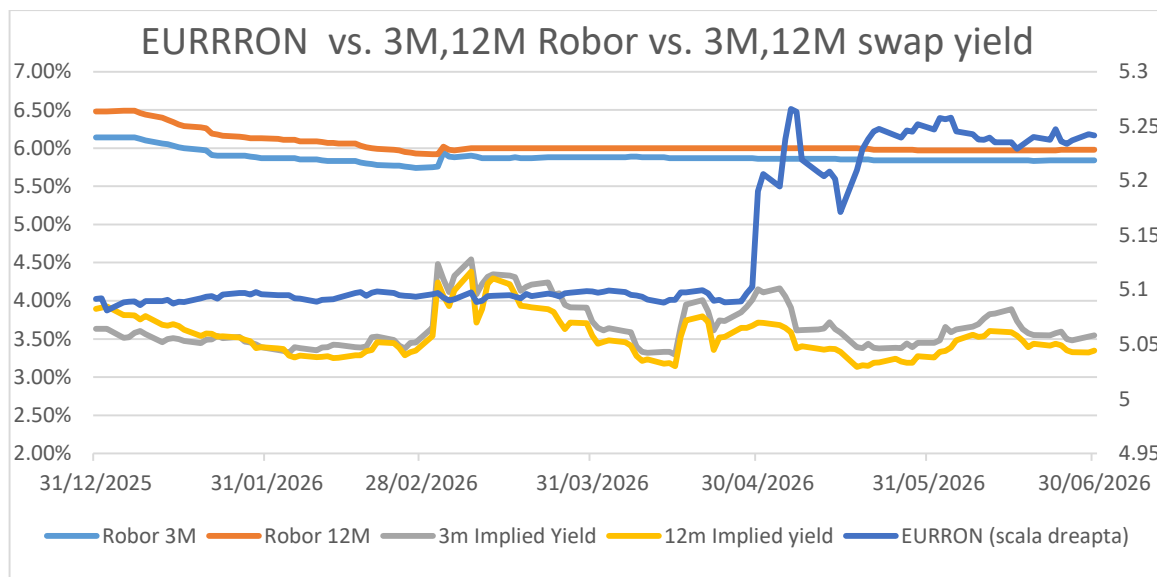


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

În primul semestru au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Randamentul la 12M obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a înregistrat scăderi în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 3.35%. Odata cu instabilitatea politica, cursul EURRON s-a mutat din zona 5.1 în zona 5.2 – 5.25.



Sursa: Bloomberg, Statistici Inno Investments SAI SA

Evoluție piețe 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.

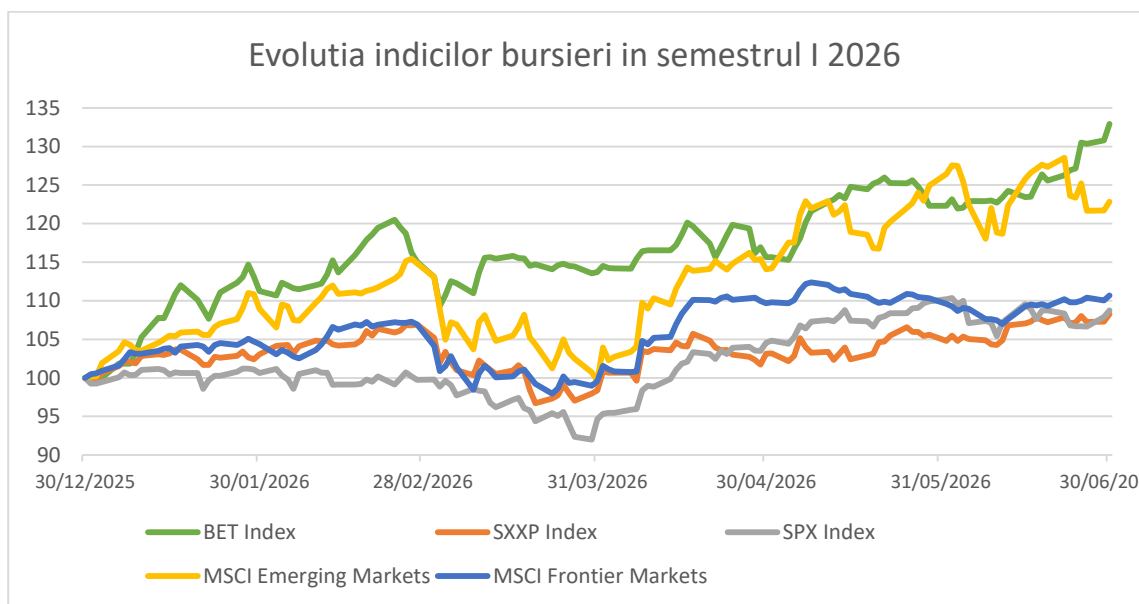
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri puternice, susținute de revenirea apetitului pentru risc și de un nou val de optimism legat de investițiile în inteligență artificială. Indicele MSCI World a avansat semnificativ, investitorii recompensând companiile care au demonstrat beneficii 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 cenzura din România împotriva guvernului Bolojan. Votul pentru mișcări 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

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

Obiectivele Fondului

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice în vederea efectuării de plasamente pe piețele financiare în condițiile unui grad mediu de risc asumat, specific politicii de investiții a fondului. Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament superior benchmark-ului fiecărei clase de unitati de fond, în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată fata de evoluțiile pietelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L și de 2% pentru clasa E de unitati de fond.

În conformitate cu standardul EFAMA (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification), ținând seama de politica de investiții prezentată în prospectul de emisiune al Fondului, acesta este un fond de absolute return multi-strategy (ARIS).

FDI Premium Return prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital.

Principii, politici și procesul de investiții

Premium Return este un fond deschis de investiții de absolute-return care investește în toate clasele de active în vederea obținerii pe termen mediu și lung a unor randamente solide, superioare altor instrumente de economisire/investiție cu venit fix dar în condiții de volatilitate mai mică decât cea a piețelor de acțiuni.

Prin politica sa de investiții de tipul “absolute return” fondul intenționează să obțină randamente în funcție de trendurile minore ale diferitelor piețe, de acțiuni, obligațiuni, valutare, etc fără să urmărească corelarea pe termen lung cu nici una dintre aceste piețe.

Astfel prin strategiile investiționale se urmărește ca fondul să realizeze performanțe indiferent dacă piețele de acțiuni sau obligațiuni cresc sau scad. Astfel, performanțele fondului nu sunt corelate cu evoluțiile claselor tradiționale de active. Fondul nu își propune să copieze performanța pe termen lung a nici unui indice bursier.

În anumite momente fondul poate avea expuneri în instrumente financiare derivate în vederea obținerii de randament sau/și de protecție a riscurilor asociate. De asemenea, fondul poate investi în instrumente financiare care au în componența lor instrumente financiare derivate pentru a beneficia de evoluțiile negative ale anumitor clase de active (scăderea prețului acțiunilor listate pe piețele internaționale de capital, creșterea randamentelor titlurilor de stat internațional, etc).

În alocarea portofoliului fondului pe diferite clase de active cât și în selecția propriu zisă a instrumentelor financiare aflate în portofoliul fondului se utilizează metode specifice analizei fundamentale (atât la nivel macro cât și la nivelul emitentului) cât și analizei tehnice.

În aceste condiții fondul își propune să livreze pe termen mediu și lung randamente pozitive superioare altor instrumente de economisire în condiții de risc/volatilitate controlată.

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

Comparativ cu anii anteriori în care am identificat teme investiționale, în care avem convingeri puternice, pe care le-am implementat la nivelul fondurilor, din anul 2019 am schimbat această abordare. Această schimbare de abordare a fost efectuată deoarece investițiile prin teme investiționale aduc randamente pe termen lung, astfel rezultatele se văd în decursul câtorva ani. Pe de alta parte printr-o astfel de abordare riscam să nu beneficiem de

oportunitățile de moment oferite de pieteile financiare. In aceste condiții abordarea a fost de tranzacționare activa, oportunistă. Expunerea pe acțiuni în prima parte a anului 2026 a fost crescută pentru a beneficia de oportunitățile investiționale.

Strategia de investiții a fondului Premium Return 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.

În anul 2026 am menținut ponderea companiilor românești sub cele americane și europene.

În cazul companiilor românești le-am ales pe acelea care pot beneficia de un mediu inflaționist ridicat, respectiv cele din domeniul bancar și telecom. Pe emitenții din SUA și Europa am avut o abordare dinamică, căutând să beneficiem de trenduri pozitive punctual pe anumiți emitenți.

TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2026

	Expunere pe obligațiuni	%
1	ROMANIA RON7NMKOKQG2	11.67%
2	ROMANIA XS2434895558	8.94%
3	ROMANIA RO7P95F9FNY6	8.39%
4	ROMANIA XS2571922884	5.94%
5	ROMANIA XS2434895988	5.66%
	TOTAL	40.62%

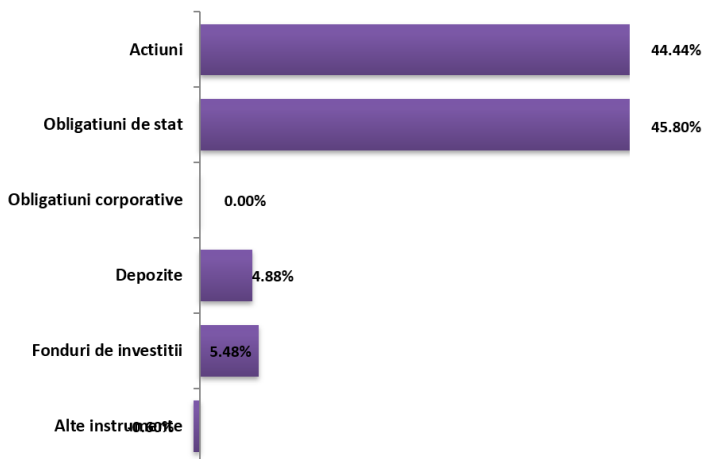
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP Dețineri acțiuni la 30.06.2026

	Expunere pe acțiuni	%
1	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE HPE	6.66%
2	DIGI COMMUNICATIONS N.V. DIGI	5.71%
3	NVIDIA CORP NVDA	4.54%
4	Microsoft Corp MSFT	4.23%
5	AMAZON.COM INC AMZN	4.06%
	TOTAL	25.20%

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

Structura portofoliului pe clase de active la 30.06.2026



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

Comparativ cu sfârșitul anului 2025 ponderea netă a acțiunilor în portofoliul fondului în primul semestru a crescut la peste 44% de la 33.90%. Am crescut ponderea obligațiunilor suverane de la 30% la 45.80%. Expunerea pe obligațiuni corporative a fost eliminată.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

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

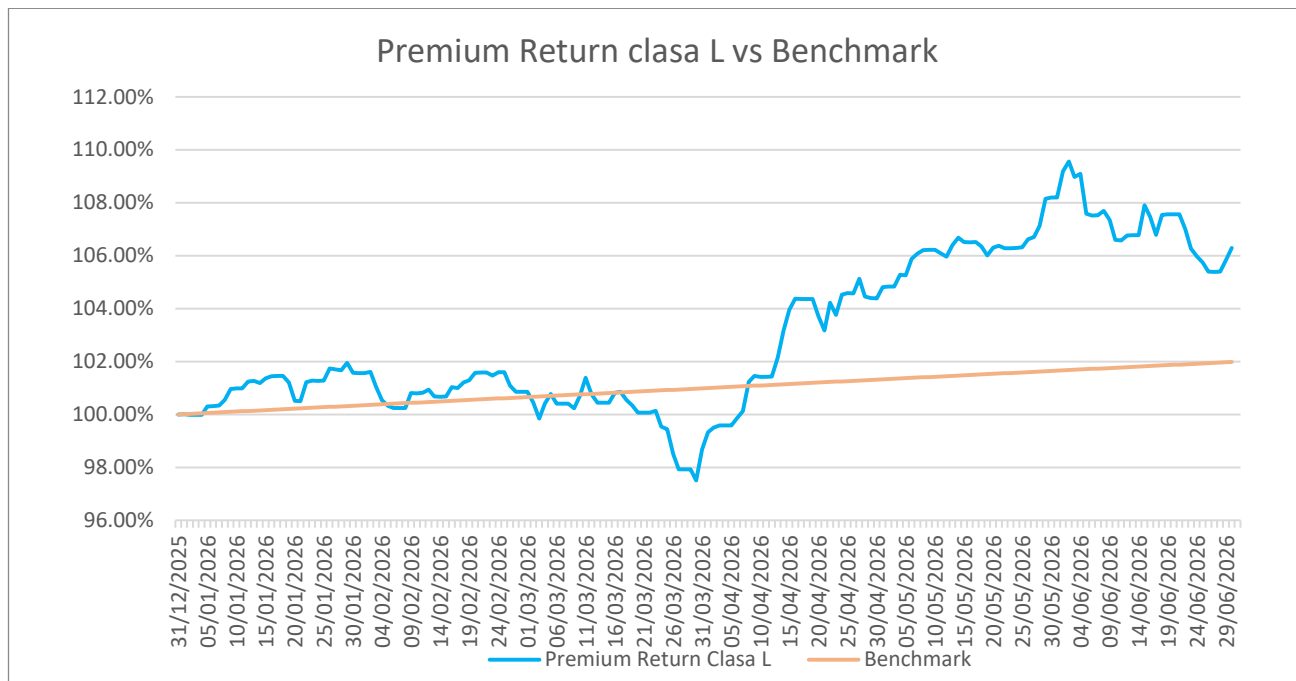
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2026, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 6.817.608,40 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 17,5835 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 16,5420 Lei (31.12.2025) la valoarea VUAN de 17,5835 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 6,30%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI Premium Return – **clasa L** în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L** stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L, în perioada analizată.



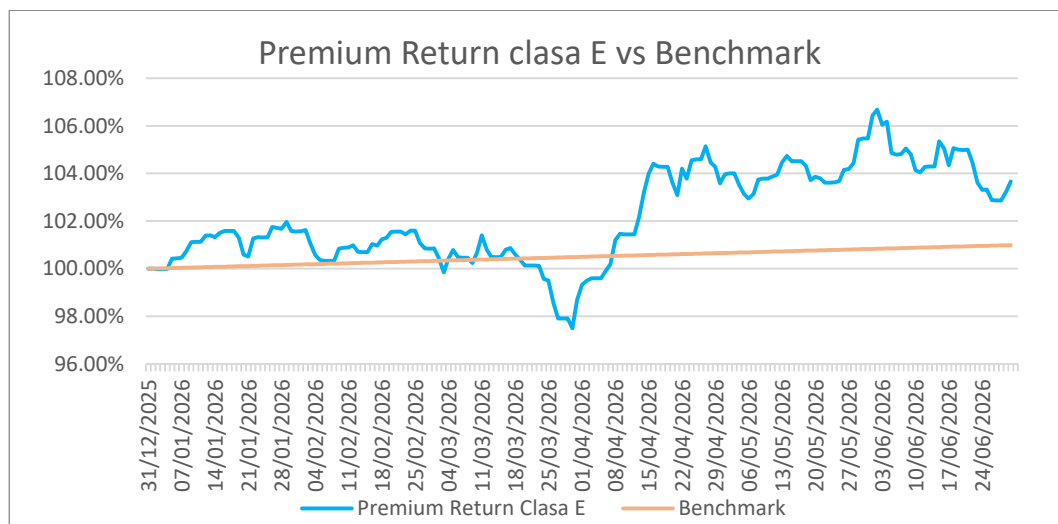
*Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Clasa E

La data de 30.06.2026, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 230.227,30 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 13,0030 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12,5426 Euro (31.12.2025) la valoarea VUAN de 13,0030 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 3,67%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI Premium Return - clasa E, în comparație cu evoluția benchmark-ului clasei E, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru clasa E, în perioada analizată.



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
CLASA L	8.38%	19.24%	20.83%	62.99%	75.84%
CLASA E	5.33%	12.78%	13.21%		30.03%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 6.600,00 Lei (Clasa L), respectiv 60,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 426.719,46 Lei (Clasa L), respectiv 57.627,40 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 56 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2026 un număr de 187 investitori din care 4 persoane juridice în Clasa L, respectiv 43 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 13,21% 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 10.459.353,64 lei, având o rata de turnover de 64,88%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2026 comisioane de tranzacționare în valoare de 7.039,09 lei, reprezentând 0,09% 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 Premium Return 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 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 in cazul fondului Premium Return, societatea a participat/votat in cadrul Adunarilor Generale Ordinare/Extraordinare ale Actionarilor la un numar de o companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interes

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot au avut in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de Inno Investments SAI SA. In situatia aparitiei unor conflicte de interes in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interes prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale societatii.

In perioada analizata nu au fost identificate potentiale conflicte de interes.

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 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 emitentilor, 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 Premium Return este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(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
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C	IE00BGV5VN51	0.35%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2026, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 5.370.936 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 508.973 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 4.861.963 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2026 înregistrează o valoare de 4.577.066 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 3.447.807 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 Societatii sau al fondurilor pe care le administrează aceasta, inclusiv personalului din conducere, persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor, celor cu funcții de control, precum și oricăror angajați care primesc o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducere și a persoanelor responsabile cu administrarea riscurilor.

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

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 în Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos 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 administrarea de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 20 ani în domeniul pieței 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 absenta 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 Finante, 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
6. Inno Investments SAI S.A.
7. Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către INNO Investments SAI SA
8. Procedura privind administrarea riscului operational generat de sistemele informatice în cadrul INNO
9. Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul Inno Investments SAI SA
10. Plan de continuitate a activităților în cadrul Inno Investments S.A.I S.A.
11. Normă internă privind regimul competențelor și semnăturilor în INNO
12. Norma cadru prelucrare si protectie date cu caracter personal INNO
13. 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
14. Procedura INNO Investments SAI SA privind gestionarea relațiilor cu partenerii contractuali din perspectiva prelucrării și protecției datelor cu caracter personal
15. Procedura INNO Investments SAI SA privind stabilirea necesității de elaborare și avizare a evaluărilor referitoare la activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal
16. 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
17. Politica de administrare a continuității afacerii la nivelul Inno Investments S.A.I S.A.
18. Procedura privind activitatea de audit intern in Inno Investments SAI SA
19. Statut Audit Intern INNO

Strategie Audit Intern INNO

Pe perioada analizata au fost evaluate Reglementarile interne, procedurile, politicile societatii, dintre aceste fiind actualizate urmatoarele:

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 cursul perioadei analizate, 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 corecte 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.

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii 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.

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
17:19:26 +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 Premium Return

Decizie autorizare: Aulz 55/26 04/2016
Cod inscriere: CSC06FDIR/400099

Situția activelor și obligatiilor în perioada 31.12.2025 - 30.06.2026

Denumire element	31.12.2025				30.06.2026				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	101.11%	100.00%	8,344,066.17	8,344,066.17	101.02%	100.00%	8,106,911.41	8,106,911.41	-237,154.76
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	69.63%	68.86%	5,745,768.95	5,745,768.95	91.16%	90.24%	7,315,529.97	7,315,529.97	1,569,761.02
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România, din care:	44.19%	43.71%	3,646,930.23	3,646,930.23	34.64%	34.29%	2,780,005.91	2,780,005.91	-866,924.32
1.1.1. acțiuni	13.85%	13.70%	1,142,860.60	1,142,860.60	9.13%	9.04%	733,069.60	733,069.60	-409,791.00
1.1.3. obligațiuni, din care:	30.34%	30.01%	2,504,069.63	2,504,069.63	25.51%	25.25%	2,046,936.31	2,046,936.31	-457,133.32
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	30.34%	30.01%	2,504,069.63	2,504,069.63	25.51%	25.25%	2,046,936.31	2,046,936.31	-457,133.32
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru, din care:	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	20.76%	20.55%	1,665,937.88	1,665,937.88	1,252,521.69
1.2.3. obligațiuni, din care:	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	20.76%	20.55%	1,665,937.88	1,665,937.88	1,252,521.69
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	5.01%	4.95%	413,416.18	413,416.18	20.76%	20.55%	1,665,937.88	1,665,937.88	1,252,521.69
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	20.42%	20.20%	1,685,422.54	1,685,422.54	35.76%	35.40%	2,869,586.19	2,869,586.19	1,184,163.65
1.3.1. acțiuni	20.42%	20.20%	1,685,422.54	1,685,422.54	35.76%	35.40%	2,869,586.19	2,869,586.19	1,184,163.65
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 63 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	23.45%	23.20%	1,935,436.44	1,935,436.44	3.71%	3.67%	297,724.83	297,724.83	-1,637,711.61
5.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	23.45%	23.20%	1,935,436.44	1,935,436.44	3.71%	3.67%	297,724.83	297,724.83	-1,637,711.61
5.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-0.62%	-0.61%	-49,476.00	-49,476.00	-50,304.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-0.62%	-0.61%	-49,476.00	-49,476.00	-50,304.00
6.4.1. Contracte forward	0.01%	0.01%	828.00	828.00	-0.62%	-0.61%	-49,476.00	-49,476.00	-50,304.00
7 Conturi curente și numerar	2.32%	2.29%	191,412.02	191,412.02	1.22%	1.20%	97,579.72	97,579.72	-93,832.30
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 62 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	5.54%	5.48%	444,359.61	444,359.61	444,359.61
10 Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.01%	0.01%	1,193.27	1,193.27	1,193.27
11 Titluri suport pentru operațiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	5.70%	5.64%	470,620.75	470,620.75	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-470,620.75
12.4. sume în curs de decontare	5.70%	5.64%	470,620.75	470,620.75	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-470,620.75
III Total obligatii	1.19%	1.19%	91,963.85	91,963.85	0.62%	1.01%	82,037.71	82,037.71	-9,926.14
1. Cheltuieli pentru plata comisiilor datorate S.A.I.	0.17%	0.17%	14,221.92	14,221.92	0.96%	0.96%	76,696.96	76,696.96	62,675.04
2. Cheltuieli pentru plata comisiilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	878.51	878.51	0.01%	0.01%	832.69	832.69	-45.82
7. Cheltuieli cu plata comisiilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	650.11	650.11	0.01%	0.01%	623.17	623.17	-26.94
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.03%	0.03%	2,154.00	2,154.00	0.02%	0.02%	1,780.25	1,780.25	-373.75
9. Alte cheltuieli aprobate	0.02%	0.02%	1,948.30	1,948.30	0.02%	0.02%	1,879.04	1,879.04	-69.25
10. Răscumpărări de plată	0.87%	0.86%	71,518.81	71,518.81	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-71,518.81
11. Impozit pe venit	0.01%	0.01%	592.00	592.00	0.00%	0.00%	25.00	25.00	-567.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	98.90%	8,252,102.32	8,252,102.32	100.00%	98.99%	8,024,874.29	8,024,874.29	-227,228.03

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

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2025	La data de 30.06.2026	Diferențe
Valoare activ net - Clasa I.	6,829,852.55	6,817,688.49	-11,444.15
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa I.	412,830.5085	387,727.2046	-25,103.3039
Valoarea unitara a activului net - Clasa I.	16.5420	17.5835	1.0415
Coefficient - Clasa I.	0.827552533678003	0.849558514696434	0.022005981018431
Valoare activ net - Clasa E.	1,423,049.97	1,207,265.96	-215,784.01
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E.	22,253.1300	17,705.7558	-4,547.3742
Valoarea unitara a activului net - Clasa E.	12.5426	13.0030	0.4604
Coefficient - Clasa E.	0.172447466321997	0.150441485303566	-0.022005981018431

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
17:19:46 +03'00'

Intocmit
Filon ANGHEL

Filon-
Daniel
Anghel

Digitally signed
by Filon-Daniel
Anghel
Date: 2026.08.31
16:46:09 +03'00'

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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 deținute	Valoare nominala lei	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA TRANSILVANIA S.A	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-26	6,967	10.0000	38.8000	270.319.60	0.001	3.334
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-26	7,500	0.0497	61.7000	462.788.00	0.001	5.705
TOTAL							733.108.60		8.943

6.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in ROI

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului %	Valoare initiala lei	Creștere zilnică lei	Dobanda cumulată lei	Discount/ prima cumulată(e) lei	Pret plată lei	Valoare totala lei	Pondere in total obligatiuni emisiune %	Pondere in activul total al OPCVM %
RO12270BN011	-	-	40	26-Jul-26	26-Jul-26	6.810%	4,400.70	1.59	549.27	-	6,950.47	4,400.70	0.000	5.183
RO7PSEBFAV6	-	-	140	15-Dec-26	25-Oct-26	2.5000%	4,670.68	0.34	85.27	-	4,773.98	680.295.55	0.000	8.392
RON7NNKOKGZ	-	-	180	30-Apr-26	28-Oct-26	7.2000%	5,021.14	0.99	242.63	-	5,015.43	948.451.05	0.000	11.675
TOTAL												2,046.935.31		25.249

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

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

4.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului %	Valoare initiala eur	Creștere zilnică eur	Dobanda cumulată eur	Discount/ prima cumulată(e) eur	Pret plată eur	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in total obligatiuni emitenți %	Pondere in activul total al OPCVM %
ROMANIA	XS2434895558	-	140	11-May-26	7-Mar-26	7-Mar-27	2.1250%	978.75	0.06	6.75	-	980.83	5.2438	725.019.41	0.000	8.943
TOTAL														725.019.41		8.943

4.2 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului %	Valoare initiala usd	Creștere zilnică usd	Dobanda cumulată usd	Discount/ prima cumulată(e) usd	Pret plată usd	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in total obligatiuni emitenți %	Pondere in activul total al OPCVM %
ROMANIA	XS2434895588	-	50	11-May-26	27-Feb-26	27-Aug-26	3.0000%	974.98	0.17	20.67	-	1,975.2747	4.6010	459.166.31	-	5.654
ROMANIA	XS2571922884	-	50	11-May-26	17-Feb-26	17-Aug-26	6.6250%	2,057.50	0.37	49.32	-	2,044.7869	4.6010	481.732.15	-	5.942
TOTAL														940.918.46		11.606

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata 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 deținute	Valoare nominala USD	Valoare actiune USD	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-26	200.00	0.0046	353.3300	4.6010	325.134.27	0.000	4.011
AMAZON.COM INC	US0293351087	30-Jun-26	300.00	0.0460	288.3400	4.6010	328.960.70	0.000	4.058
APPLE INC	US0378331003	30-Jun-26	100.00	0.0000	328.960.70	4.6010	328.960.70	0.000	4.058
NETPLAT.FORMA INC	US0393361027	30-Jun-26	410.00	0.0000	593.2900	4.6010	285.086.70	0.000	3.577
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	30-Jun-26	40.00	0.4601	1,154.2900	4.6010	212.435.53	0.000	2.620
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-26	200.00	0.0000	373.0200	4.6010	343.253.00	0.000	4.234
NETFLIX INC	US5411011061	30-Jun-26	600.00	0.0046	71.4000	4.6010	197.106.84	0.000	2.431
INVIDIA CORP	US8708601040	30-Jun-26	400.00	0.0046	200.0900	4.6010	368.245.64	0.000	4.592
ONVANCE CORP	US9535561034	30-Jun-26	400.00	0.04601	146.3500	4.6010	2,883.886.19	0.000	35.397
TOTAL							2,883.886.19		35.397

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A	2.535.44	0.031
BRO - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A	13.74	0.000
CAPIALUL DE ROTAȚIE	35.09	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	37.550.86	0.463

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta EUR	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	0.00	5.2438	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A	3.340.43	5.2438	17,516.55	0.216
BANCA TRANSILVANIA S.A	6.867.47	5.2438	35,011.64	0.444
GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A	13.74	5.2438	71.96	0.000
CITIBANK	241.08	5.2438	1,268.37	0.016
TOTAL			54,786.56	0.676

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta USD	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	0.00	4.6010	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A	1,092.61	4.6010	5,027.10	0.062
BANCA TRANSILVANIA S.A	44.60	4.6010	205.20	0.003
TOTAL			5,232.30	0.065

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

2.5. Disponibili in conturi curente si numerar denuminate in GBI

Denumire banca	Valoare curenta GBP	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	0.00	6.0897	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CH

Denumire banca	Valoare curenta CHF	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	0.00	5.6528	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credi din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scaderii	Rata dobanzii %	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
Banca Comerciala Romania	30-Jun-26	1-Jul-26	4.55%	184,025.05	23.26	23.26	184,048.31	2.270
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	30-Jun-26	1-Jul-26	4.35%	113,676.53	13.74	0.00	113,676.53	1.402
TOTAL							297,724.84	3.672

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Capitiale	Tip contract	Data achizitiei	Data scaderii	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward lei	Profit / pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
CIT BANK	140,000.00	Vanzare	26-Jun-26	29-Jul-26	5.2540	5.2438	5.2581	-0.0041	-574.60	-0.007
TOTAL									-574.60	-0.007

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Capitiale	Tip contract	Data achizitiei	Data scaderii	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward lei	Profit / pierdere lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	100,000.00	Vanzare	11-Jun-26	13-Jul-26	4.5497	4.6010	4.6042	-0.0545	-54.50.00	-0.067
CIT BANK	170,000.00	Vanzare	17-Jun-26	20-Aug-26	4.5259	4.6010	4.6137	-0.0878	-14,926.00	-0.184
CIT BANK	170,000.00	Vanzare	17-Jun-26	20-Aug-26	4.5259	4.6010	4.6137	-0.0878	-14,926.00	-0.184
CIT BANK	170,000.00	Vanzare	18-Jun-26	20-Aug-26	4.5737	4.6010	4.6137	-0.0400	-4,600.00	-0.054
TOTAL									-48,902.00	-0.603

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN) eur	Pret piata eur	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala lei	Pondere in titluri de participare ale OPCVM/AOPC %	Pondere in activul total al OPCVM %
XARTIFICIAL INTEL BIG DATA	IE0BGSV5NN51	30-Jun-26	400.0000	-	211.8500	5.2438	444,389.61	0.000	5.481
TOTAL							444,389.61		5.481

XV. Dividende sau alte drepturi de primi

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut USD	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat lei	Pondere in activul total al OPCVM %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	HPE US	US42824C1099	16-Jun-26	2,600.00	0.1425	4.6010	1,193.27	0.015
TOTAL							1,193.27	0.015

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-24	30-Jun-25	30-Jun-26
Activ net - Clasa L	21,333,925.41	12,461,316.26	6,817,608.40
VUAN - Clasa L	16.1042	16.2246	17.5835
Coefficient - Clasa L	0.70174	0.666101	0.649559
Activ net - Clasa E	8,736,336.97	6,246,532.43	1,207,265.90
VUAN - Clasa E	15.6666	15.6666	15.6666
Coefficient - Clasa E	0.268626	0.333669	0.150441

INNO Investments S.A.I. S.A

Director General

Vlad Teodor MICU

Reprezentant CGI

Mirela CHIRITESCU

Vlad-Teodor Micu

Mirela-Liliana Chiritescu

Filon-Daniel Anghel

Intocmit, Filon ANGHIEL

Digitally signed by Vlad-Teodor Micu
Date: 2026.08.31 17:20:08 +03'00'

Digitally signed by Mirela-Liliana Chiritescu
Date: 2026.08.31 17:05:34 +03'00'