

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Dinamic la 30.06.2025

Raportul prezintă informații despre Fondul Deschis de Investiții **OTP Dinamic** și evoluția acestuia în semestrul I 2025.

Informații despre Fond

FDI OTP Euro Premium Return a fost lansat în data de 18 noiembrie 2015. **FDI Euro Premium Return** a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. 231 din 29.10.2015 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/400097.

Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI Dinamic** și transformarea acestuia 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 E și clasa L**.

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

Inno Investments SAI SA în semestrul I 2025

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 unul dintre liderii de piață în România, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments SAI SA. se poziționează pe piața 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 328 milioane RON la finalul lunii iunie 2025, și deservește un număr de 7.978 investitori.

Compania administrează în total 11 fonduri deschise de investiții, oferind clienților posibilitatea de a accesa fonduri de investiții cu componentă de acțiuni, prin OTP Expert, OTP AvantisRO, OTP Global Mix, OTP Premium Return și OTP Dinamic, investiții durabile prin OTP Innovation, fond de acțiuni care promovează caracteristici de mediu și sociale (ESG) în conformitate cu prevederile art. 8 din Reg UE 2088/2019, focus pe sectorul imobiliar prin OTP Real Estate & Construction, dar și investiții în titluri de stat și obligațiuni, prin intermediul OTP Obligațiuni, OTP Euro Bond, OTP Dollar Bond și OTP 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

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- Distributia unitatilor de fond prin intermediul noului distribuitor - Banca Transilvania-
- Schimbarea sediul social al societatii de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025.
- Schimbarea denumirii societatii din OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. in Inno Investments S.A.I. S.A. in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 52 din data de 15.05.2025.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în Bucuresti, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Cladirea A, Etaj 6, sector 6, cod 030023, 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 OTP Dinamic sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments S.A.I. S.A.

Review piete de obligatiuni in perioada analizata

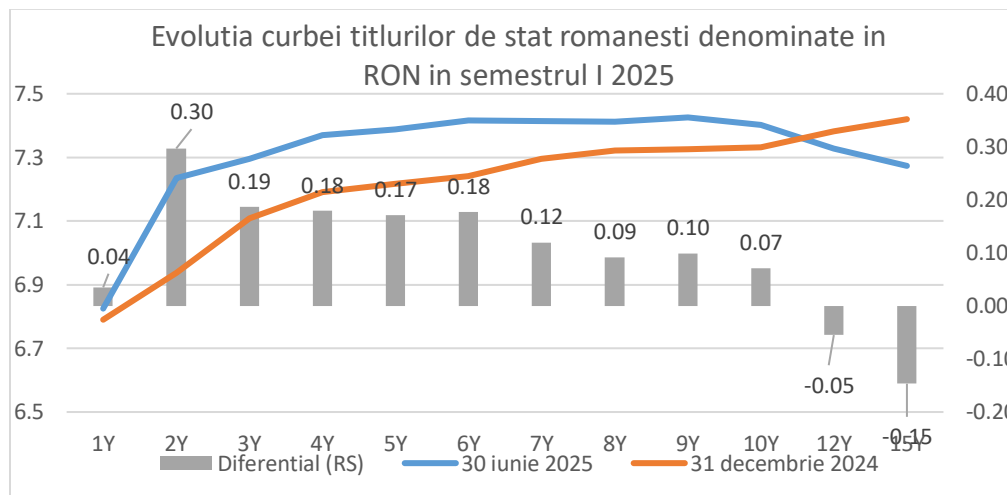
Evoluție piete de obligațiuni in primul semestru din 2025

Evoluția randamentelor obligațiunilor a fost influențată de băncile centrale în frunte cu Banca Centrala Europeana cat si evenimentele politice locale cum e cazul României.

Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente in prima parte a anului 2025. Federal Reserve si Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% si 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrala Europeana a redus in 4 rânduri dobândă de referință (ianuarie, martie, aprilie, mai - la 2% facilitatea de depozit) in pași de cate 25 de puncte in timp ce Banca Centrala a Japoniei a crescut dobândă de referință cu 25 de puncte (de la 0.25% la 0.50% in ianuarie). In decursul primului semestru Banca Centrala Europeana a continuat programul de QT (Quantitative Tightening – program de reduce a portofoliului de obligațiuni prin a nu mai investi sumele încasate de Băncile Centrale din obligațiunile aflate in portofoliu care au ajuns la maturitate). După socul războiului tarifar început in prima parte a anului de către SUA împotriva tuturor partenerilor comerciali si al preturilor, inflația a avut o evoluție mixta in SUA, tarile Europene, tarile emergente si Japonia. Impactul relevant ar trebui sa-l putem observa in decursul primul semestru al anului viitor.

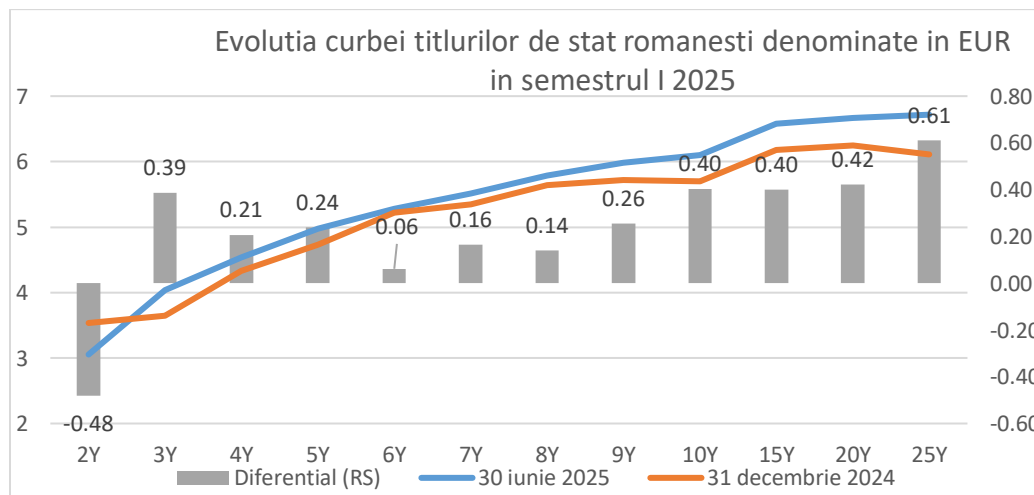
Astfel, obligațiunile emise in USD de SUA cu maturitate scurta (1-3 luni) au înregistrat scăderi in preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează in timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitiva a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului in timp ce obligațiunile cu maturitate mai mica au înregistrat o evoluție pozitiva a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise in EUR cat si cele emise in moneda locala (RON, excepție cele cu maturitate la 12 si 15 ani) au înregistrat o evoluție negativa pe parcursul primului semestru in special din cauza instabilității politice generate de alegerile din Romania. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse in luna mai, după care a urmat o scădere a randamentelor /

creștere a preturilor obligațiunilor pe toata curba. Deficitele gemene ale României si necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene si investiții străine directe) iar pe de alta parte de emisiuni record ale Statului Roman in RON si de emisiuni pe piețele internaționale in valuta.

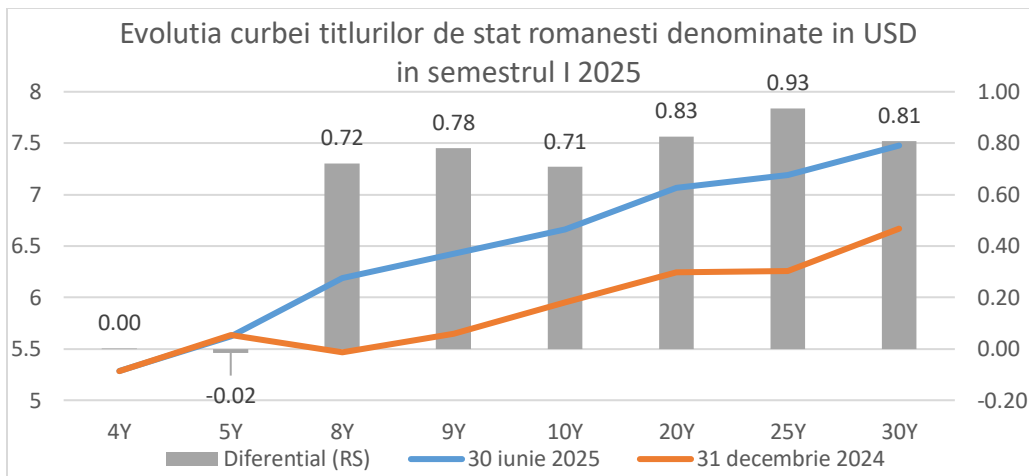


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

Daca in luna ianuarie obligațiunile României in EUR cu maturitatea la 10 ani se tranzacționau la un randament de aprox. 5.7%, la final de iunie acestea au ajuns la un randament de aproximativ 6.1% după ce s-au tranzacționat la randamente de peste 7% in luna mai. Similar randamentul pentru obligațiunile României in RON a crescut de la aprox. 7.33% in ianuarie la aprox. 8.4% in mai pentru a reveni la aprox. 7.4% la final de iunie. Randamentul este invers corelat cu prețul obligațiunilor si este costul la care se împrumută statul Român.

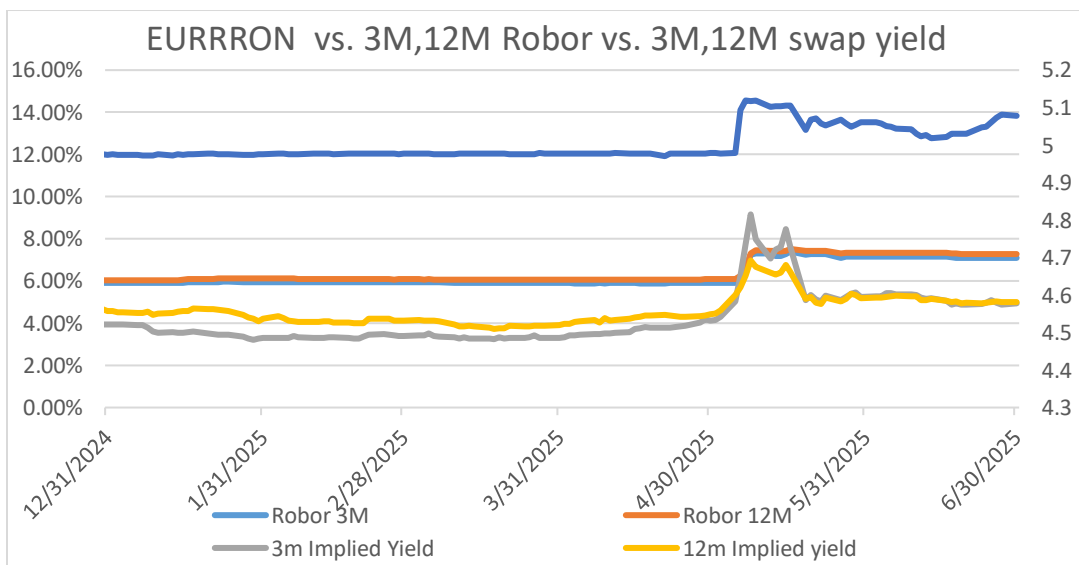


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



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 creșteri în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 5%.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Evolutie piete de actiuni in semestrul I 2025

În primul trimestru, piețele financiare au fost influențate de tensiuni comerciale, evoluții tehnologice și decizii politice. În SUA, acțiunile au scăzut din cauza temerilor legate de tarifele impuse de administrația Trump, afectând în special sectoarele tehnologiei informației și bunurilor de consum discreționare. În schimb, energia și sănătatea au avut evoluții pozitive, iar aurul a crescut semnificativ, fiind perceput ca activ de refugiu.

Un moment cheie a fost anunțul companiei chineze DeepSeek, care a dezvoltat un model AI comparabil cu liderii de piață, dar la costuri reduse. Acest lucru a determinat investitorii să-și reevalueze pozițiile în acțiunile americane mari, punând presiune pe grupul „Magnificent Seven”.

Tarifele comerciale au fost un alt subiect major: Trump a vizat parteneri comerciali precum Mexic, China, UE și Canada și produse strategice (mașini, oțel, aluminiu), cu așteptări pentru extinderea măsurilor pe 2 aprilie – „Ziua Eliberării”.

În Europa, acțiunile au crescut, susținute de planurile de cheltuieli ale Germaniei și optimismul post-electoral. Totuși, în martie, câștigurile au fost temperate de temerile privind tarifele americane.

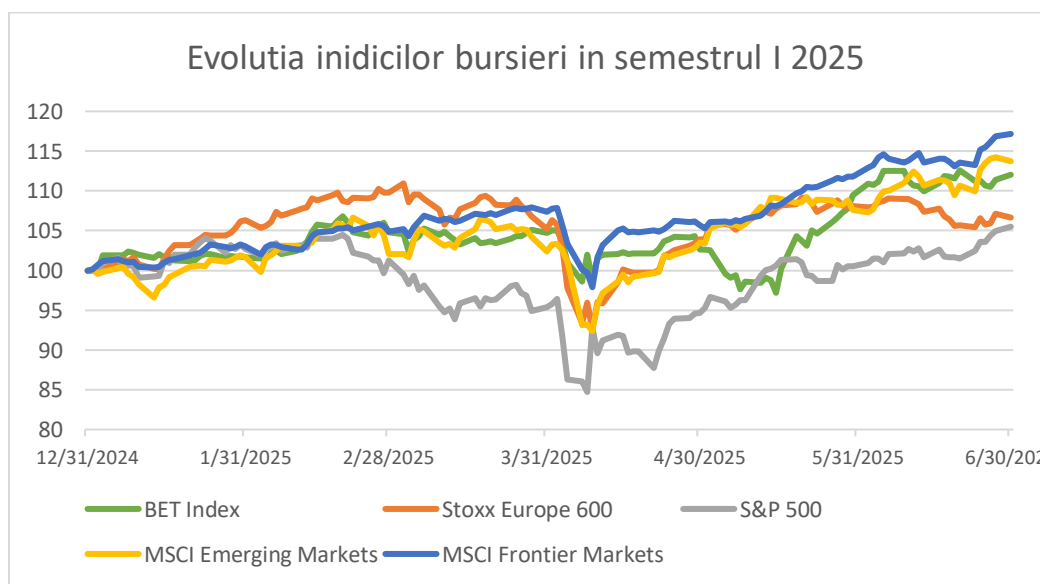
Sectorul financiar a dominat trimestrul, urmat de industrie, energie și utilități. Cele mai slabe performanțe au fost în tehnologie, imobiliare și consum discreționar.

În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri, în ciuda scăderilor abrupte de la începutul perioadei, generate de noile tarife comerciale anunțate de președintele Trump în cadrul „Zilei Eliberării”. Ulterior, piețele s-au redresat pe fondul suspendării temporare a majorității tarifelor și al reluării negocierilor comerciale, cu termen limită stabilit pentru 9 iulie.

Acțiunile americane au avansat, susținute de sectoarele tehnologiei informației și serviciilor de comunicații, pe fondul revenirii interesului pentru acțiunile din grupul „Magnificent 7” și al redresării companiilor expuse la inteligența artificială. Rezultatele financiare solide din Q1 au contribuit la susținerea pieței. Sectoarele cu performanțe mai slabe au fost sănătatea și energia, afectate de inițiativele administrației Trump de reducere a prețurilor medicamentelor.

În zona euro, acțiunile au avut o evoluție pozitivă, cu avansuri semnificative în sectoarele industrial și imobiliar. Acțiunile din domeniul apărării au beneficiat de acordul NATO privind creșterea cheltuielilor militare. În schimb, sectoarele bunurilor de consum discreționare, sănătate și energie au înregistrat performanțe sub așteptări.

Bursa locala a avut o performanta superioara burselor dezvoltate, dar inferioara pietelor emergente si celor de frontiera pe fondul instabilității politice locale precum si a lipsei de predictibilitate a politicii fiscale. Pana in luna aprilie indicii pieței locale au avut o evoluție similara pietelor globale de acțiuni atât ca direcție cat si ca volatilitate. Începând cu luna aprilie piața locala s-a decorelat de pietele internaționale de acțiuni pe fondul alegerilor prezidențiale din Romania, alegeri care au generat o volatilitate ridicata pe indicii bursieri locali, pe cursul de schimb valutar cat si pe randamentele obligațiunilor suverane ale României. Odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale acțiunile locale au recuperat decalajul fata de pietele internaționale, înregistrând o performanta pozitiva.



Sursa: Bloomberg, INNO

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de peste 2% în decursul câtorva zile din luna mai pe fondul alegerilor din România, pentru a încheie semestrul cu o apreciere de +2.08%. Moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 10% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul la aproximativ 183 de puncte, închizând primul semestru la aproximativ 188 de puncte după ce a atins în luna mai un maxim apropiat de 280 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

România a înregistrat la 30.06.2025 o creștere anuală a PIB (Produsul Intern Brut) de 0.3% (YoY).

În perioada analizată rata inflației a crescut de la 5.14% la finalul lunii decembrie 2024 la 5.66% la finalul lunii iunie 2025..

Pe de altă parte rata șomajului în România a crescut de la 5.7% (decembrie 2024) la 5.8% în iunie 2025, (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 prevăzută în Prospectul de Emisiune al Fondului.

Obiectivul investițional al fondului reprezintă obținerea unui randament al fondului superior benchmark-ului fiecărei clase de unități de fond în condițiile în care rentabilitatea obținută să nu fie corelată față de evoluțiile pietelor financiare.

Benchmark : un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L și de 2% pentru clasa E de unități 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 OTP Dinamic 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

Strategia de investiții a fondului constă în realizarea cu precădere de plasamente în instrumente financiare tranzacționate pe piețele monetare și/sau piețe financiare din România și/sau internaționale.

OTP Dinamic este un fond deschis de investiții prin a cărei politică de investiții se încadrează în categoria EFAMA a fondurilor cu strategii inovative de tip absolute return multi strategy (ARIS). Fondul are ca obiectiv să genereze pe termen lung randamente superioare benchmarkului său, indiferent de mișcările piețelor și este posibil să utilizeze instrumente financiare derivate în vederea obținerii acestui obiectiv.

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

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 performanță 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.

Pentru obținerea celor mai bune cotații de cumpărare/vânzare de instrumente financiare, fondul tranzacționează pe piețele internaționale de capital prin intermediul a peste cinsprezece bănci/brokeri din România, Austria, Ungaria, Germania, Bulgaria, Elveția, Olanda, Cehia și Anglia. De asemenea, managerii de portofoliu analizează zilnic rapoarte de analiză macroeconomică sau rapoarte de companii de la mai mult de opt bănci care acoperă prin rapoartele lor, atât regiunea Europei Centrale și de Est, cât și la nivel global.

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 investitii

Pe parcursul primului semestru am marit expunerea pe acțiuni aceasta situandu-se la finalul lunii iunie la 18.25% de la 2% la finalul anului 2024. Expunerea pe instrumente cu venit fix s-a situat la un nivel de 76.9% la finalul semestrului din care 64.10% în obligațiuni suverane, 12.80% în obligațiuni corporative, în scadere de la o expunere totală pe instrumente cu venit fix de 84.18% la finalul anului.

TOP Dețineri obligațiuni la 30.06.2025

	Expunere pe acțiuni		%
1	Microsoft Corp	MSFT US	3.97%
2	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	3.02%
3	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	2.95%
4	NVIDIA CORP	NVDA US	2.91%
5	BROADCOM INC	AVGO US	2.88%
	TOTAL		15.73%

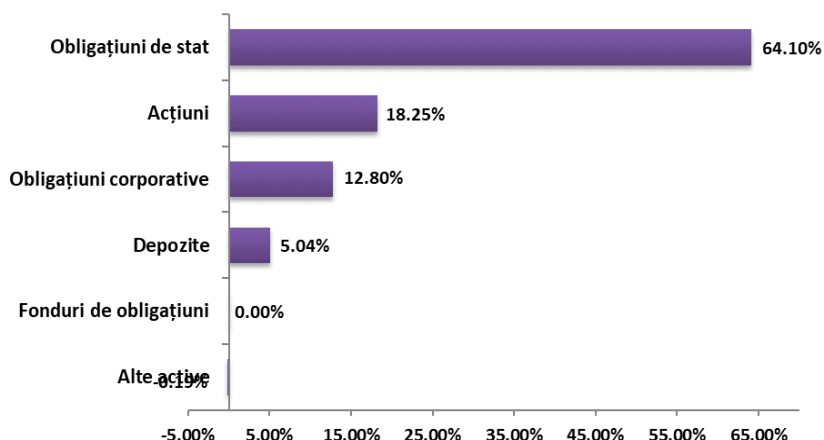
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

TOP Dețineri acțiuni la 30.06.2025

	Expunere pe obligațiuni		%
1	ROMANIA	ROMANI 5.625 02/22/36	14.00%
2	ROMANIA	ROMANI 6.625 09/27/2029	8.12%
3	ROMANIA	R2508AE 8/12/25	7.33%
4	Societe Generale	SOCGEN 6 03/14/28	7.21%
5	ROMANIA	ROMGB 4.85 04/22/26	7.04%
	TOTAL		43.70%

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

Structura de portofoliu la 30.06.2025



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

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2025 nu au fost încheiate contracte de tip repo si sell buy back.

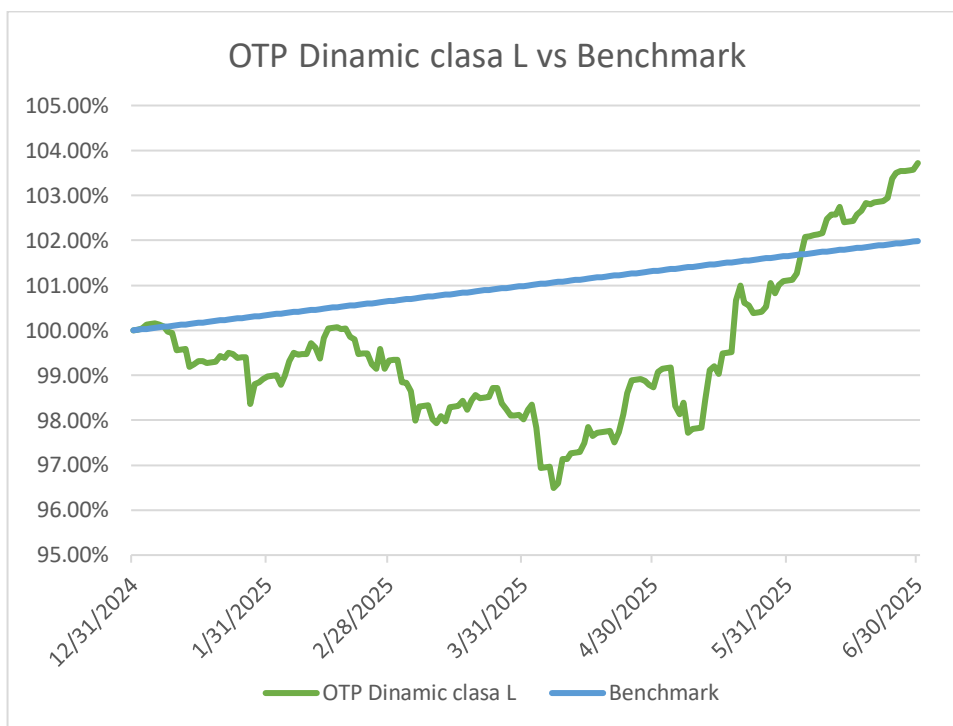
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 824.723,04 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 58,9620 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 56,8473 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 58,9620 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 3,72%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dinamic - **clasa L**, în comparație cu evoluția benchmark-ului **clasei L**, stabilit, un prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru clasa L pe parcursul perioadei analizate.



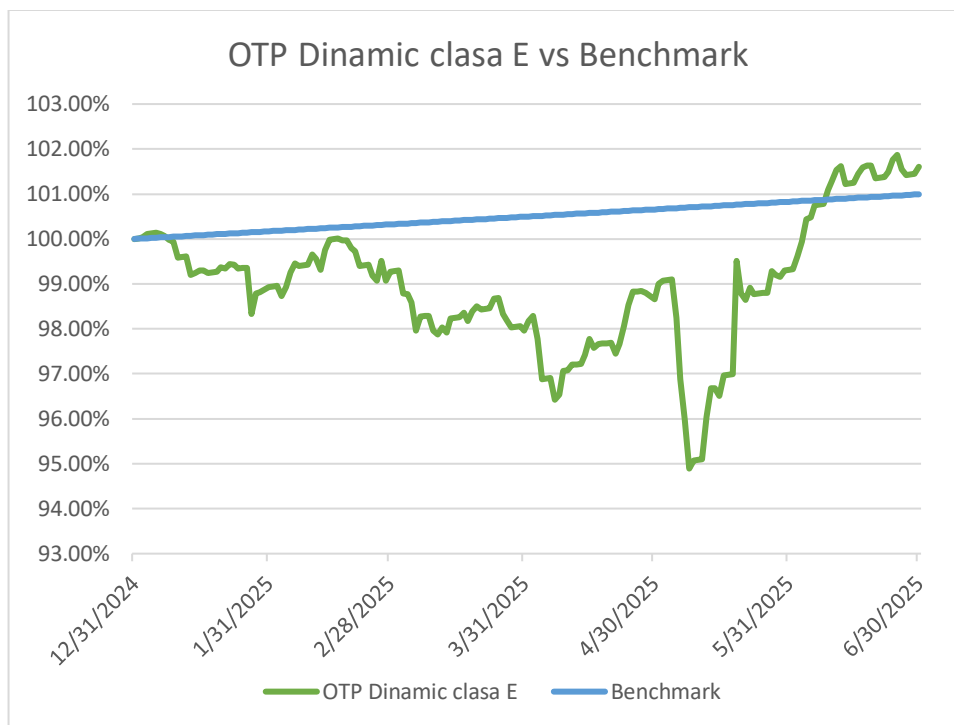
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1.225.346,60 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 9,6062 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9,4549 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 9,6062 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1,60%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **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 către Depozitarul Fondului

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	5.98%	7.08%	16.98%	17.92%
CLASA E	3.70%	3.68%	11.28%	-3.94%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 21.017,00 Lei (Clasa L), respectiv 1.516,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 1.907.642,23 Lei (Clasa L), respectiv 97.017,77 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 192 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 95 investitori din care 1 persoane juridice în Clasa L, respectiv 45 investitori din care 1 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 37,22% mai mic decât la finalul anului 2024.

Volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului

Pe parcursul primului semestru al anului 2025 fondul a avut tranzacții de cumpărare și vânzare în valoare de echivalent 2.853.647,28 lei, având o rata de turnover de 3,70%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 1.273,07 lei, reprezentând 0,02% 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 portofoliulul fonduluiiv 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 depaseste 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie	Implicarea acționarilor cheie

Pe parcursul perioadei analizate in cazul fondului OTP Dinamic 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;

Conflicte de interese

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 situația apariției unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot societatea se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale si procedurile interne ale societății.

Pe parcursul perioadei analizate nu au fost identificate potențiale conflicte de interese.

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Pe parcursul perioadei analizate, societatea a luat în considerare riscul de durabilitate asupra randamentului fondului în cadrul procesului de investiții. Monitorizarea a fost efectuată de către Departamentul de Risc și s-a constatat încadrarea în limitele de risc impuse, respectiv scazut.

Inno Investments SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. În momentul în care societatea va considera că are acces la date suficiente din prisma criteriilor UE privind durabilitatea, Inno Investments SAI SA va monitoriza și riscurile mai sus menționate în cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP Dinamic este de maxim $X = 2\%$ pe an (0,166(6) % pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 2.699.971 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 218.039 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.481.932 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 6.316.774 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 684.891 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. Acesta 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 acestea, 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 :

In perioada 01.01.2025 – 31.05.2025, d-nul Dan Marius Popovici a detinut funcția de Președinte Directorat si Director General.

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 6 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. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 15 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 reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 15 ani în domeniul pieței de capital din România. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

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

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

În perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandu Ilisie a detinut funcția de înlocuitor de conducător.

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 30.06.2025 societatea avea un capital social în sumă de 5.795.323 lei, respectându-se prevederile legale privind cerințele de capital pentru societățile de administrare a investițiilor.

Evenimente relevante în legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativă 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 legatură cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativă în decursul perioadei analizate:

- Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025, se aproba proiectul de achiziție și dobândirea de către Banca Transilvania împreună cu persoana care acționează concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calității de acționari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbție dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – în calitate de societate absorbantă și OTP BANK ROMANIA S.A. – în calitate de societate absorbită.

Noua structură a acționariatului Societății fiind:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 acțiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
 - Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 acțiuni echivalentul a 573.738 Lei.
- Începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat de Societate cu Banca Transilvania
 - Prin autorizația ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societății a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.
 - Începând cu data de 30.04.2025, societatea a obținut autorizarea restrângerii obiectului de activitate în conformitate cu prevederile Autorizației ASF nr. 49 din data de 30.04.2025. Au fost eliminate din obiectul de activitate următoarele activități:

a) administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;

b) servicii conexe:

(i) consultanța de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare;

(ii) activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.

- Prin autorizația ASF nr. 76 din data de 10.07.2025, dl. Vlad-Teodor Micu a fost autorizat în calitate membru al Directoratului Inno Investments SAI S.A.
-

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

1. Norme interne privind gestionarea reglementărilor interne în OTP Asset Management România SAI S.A. (N.C.1-01)
2. REGULAMENT DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE al societății de administrare a investițiilor OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (R.S.2 -01)
3. REGULAMENTUL DE ORDINE INTERIOARA AL OTP ASSET MANAGAMENT ROMÂNIA S.A.I S.A. (R.S.3 -01)
4. Politica de remunerare în cadrul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.4-01)
5. Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01)
6. Strategii de comunicare ale OTP Asset Management România SAI S.A. (S.S.6-01)
7. Reguli de etică și conduită implementate la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (R.S.7-01)
8. Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.S.8-01)
9. Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea OTP Asset Management România SAI SA (P.C.9-01)
10. Procedura de conformitate la nivelul OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.C.10-01)
11. Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate (P.I.11-01)
12. Procedura privind evaluarea elementelor de activ și pasiv inclusiv reguli de centralizare și înregistrare a cererilor de subscriere și de răscumpărare a unităților de fond ale entităților administrate de OTP Asset Management România S.A.I. S.A. (P.O.12-01)
13. Politica de administrare a riscului la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.14-01)
14. Politica privind simularea situațiilor de criza de lichiditate pentru fondurile administrate de către OTP Asset Management SAI SA (P.R.15-01)
15. Politica privind principiile de guvernanță a produselor OTP Asset Management România SAI S.A. (P.S.16-01)
16. Procedura de cooperare în domeniul securității IT a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (P.R.17 - 01);
17. Strategia de reziliență operațională digitală a OTP Asset Management Romania SAI S.A. (S.S.5-01);
18. Politica de achiziții și dezvoltări IT la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.R.IT.13 - 01);

- 19 Procedura privind investițiile în nume propriu în cadrul OTP Asset Management România SAI SA (P.I.18-01);
- 20 Politica privind sustenabilitatea la nivelul OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. (P.I.19-01).
- 21 POLITICI CONTABILE (P.E. 20 - 01)
- 22 Procedura privind constituirea de garanții financiare sau ipotecii mobiliare asupra titlurilor de participare (P.O.21-01)
- 23 Procedura în materia Abuzului de piață întocmită la nivelul OTP Asset Management România SAI S.A. (P.I.29 - 01)
- 24 Plan de combatere a riscurilor (P.S.36 - 01)
- 25 Procedura internă privind administrarea sancțiunilor internaționale (P.S.38 - 01)
- 26 Reguli si proceduri privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism in cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea si administrarea fraudelor in OTPAM (P.S.37-01);
- 28 Plan de continuitate a activităților în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.IT.40-01);
- 29 Reguli de etica si conduita in cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(R.S.7-02);
- 30 Politica de prev.si adm. sit. conflict de int. la nivelul INNO Investments S.A.I. S.A.(P.S.8-02);
- 31 Procedura de Conformitate (P.C.10-02);
- 32 Politica de achiziții și dezvoltări IT (P.R.IT.13 - 02).

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.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere a luat la cunoștință de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului și activitatea de conformitate

Alte informații

Pe parcursul primei jumătăți a anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudențial portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corecte separări a activelor, pentru fiecare entitate administrată și pe principiul diversificării riscului.

Prima jumătate a anului 2025 a fost una pozitivă pentru industria fondurilor de investiții din România, activele sub administrare a fondurilor deschise de investiții înregistrând o creștere de 19.9% pe parcursul primei jumătăți a anului curent. Având în vedere contextul actual și evoluțiile bune înregistrate de principalele clase de active (acțiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investiții administrate de societate au cunoscut evoluții pozitive.

Având în vedere nivelul actual al evaluărilor acțiunilor listate la cota Bursei de Valori București dar și la nivelul pietelor internaționale de capital ne așteptăm ca în a doua jumătate a anului 2025 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investițională este cea bazată pe investiția regulată într-un portofoliu de active diversificat, având un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2025 să avem o strategie de investiții în care să monitorizăm cu atenție riscurile, indiferent dacă vorbim de riscul de piață, cel de lichiditate și nu în ultimul rând, de riscurile legate de durabilitate.

În data de 15.05.2025, ASF a emis autorizată nr. 52, prin care autorizează schimbarea denumirii societății din OTP Asset Management România S.A.I. S.A. în Inno Investments S.A.I. S.A.

Această modificare vine ca urmare a unui proces de rebranding, compania devenind una cu focus pe zona fondurilor alternative de investiții, o zonă cu potențial mare de creștere în România.

Prin autorizată nr. ASF 78 din data de 18.07.2025, Inno Investments SAI SA a fost autorizată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA).

Între momentul sfârșitului perioadei analizate în prezentul raport și data publicării acestuia nu au apărut evenimente semnificative în ceea ce privește riscurile care pot afecta societatea și/sau entitățile administrate. Societatea nu a desfășurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumătăți a anului 2025.

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

Anexa 10 este parte integrantă din prezentul raport.

28.08.2025

Director General Adjunct
Dragos Gabriel Manolescu

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

Decizie autorizare: J2007015502400
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

Cod inregistrare: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București

OTP Dinamic

Decizie autorizare: 231/29.10.2015
Cod inregistrare: CSC06DIR/400097

Situația activelor și obligatiilor în perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element	31.12.2024				30.06.2025				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.58%	100.00%	9,241,264.52	9,241,264.52	100.13%	100.00%	7,055,957.89	7,055,957.89	-2,185,306.63
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	84.14%	83.66%	7,730,787.48	7,730,787.48	95.27%	95.15%	6,713,619.21	6,713,619.21	-1,017,168.27
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:	45.52%	45.26%	4,182,158.30	4,182,158.30	39.72%	39.66%	2,798,639.64	2,798,639.64	-1,383,518.66
1.1.1. acțiuni	2.02%	2.01%	185,976.00	185,976.00	5.98%	5.97%	421,332.48	421,332.48	235,356.48
1.1.3. obligațiuni, din care:	43.49%	43.24%	3,996,182.30	3,996,182.30	33.74%	33.69%	2,377,307.16	2,377,307.16	-1,618,875.14
1.1.3.1. Obligațiuni corporative cotate	2.72%	2.70%	249,797.19	249,797.19	3.69%	3.69%	260,174.39	260,174.39	10,377.20
1.1.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	40.77%	40.54%	3,746,385.11	3,746,385.11	30.04%	30.00%	2,117,132.77	2,117,132.77	-1,629,252.34
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:	38.62%	38.40%	3,548,629.19	3,548,629.19	43.26%	43.21%	3,048,680.35	3,048,680.35	-499,948.84
1.2.3. obligațiuni, din care:	38.62%	38.40%	3,548,629.19	3,548,629.19	43.26%	43.21%	3,048,680.35	3,048,680.35	-499,948.84
1.2.3.1. Obligațiuni corporative cotate	12.99%	12.92%	1,193,800.35	1,193,800.35	9.12%	9.11%	642,994.21	642,994.21	-550,806.14
1.2.3.2. Obligațiuni emise de administrația publică centrală	25.63%	25.48%	2,354,828.84	2,354,828.84	34.14%	34.09%	2,405,686.13	2,405,686.13	50,857.30
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	12.29%	12.28%	866,299.23	866,299.23	866,299.23
1.3.1. acțiuni	0.00%	0.00%	0.00	0.00	12.29%	12.28%	866,299.23	866,299.23	866,299.23
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	12.38%	12.31%	1,137,298.89	1,137,298.89	4.39%	4.39%	309,520.66	309,520.66	-827,778.23
5.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	12.38%	12.31%	1,137,298.89	1,137,298.89	4.39%	4.39%	309,520.66	309,520.66	-827,778.23
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-0.20%	-0.20%	-13,788.50	-13,788.50	-32,546.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-0.20%	-0.20%	-13,788.50	-13,788.50	-32,546.00
6.4.1. Contracte forward	0.20%	0.20%	18,757.50	18,757.50	-0.20%	-0.20%	-13,788.50	-13,788.50	-32,546.00
7 Conturi curente și numerar	1.30%	1.30%	119,854.93	119,854.93	0.66%	0.66%	46,293.21	46,293.21	-73,561.72
8 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. 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.	2.55%	2.54%	234,565.72	234,565.72	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-234,565.72
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	313.31	313.31	313.31
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	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
II Total obligații	0.58%	0.57%	52,854.82	52,854.82	0.13%	0.13%	9,292.40	9,292.40	-43,562.42
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.51%	0.51%	47,246.28	47,246.28	0.06%	0.06%	4,400.05	4,400.05	-42,846.23
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	933.08	933.08	0.01%	0.01%	712.42	712.42	-220.66
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	716.37	716.37	0.01%	0.01%	548.86	548.86	-167.51
8. Cheltuieli cu audit financiar	0.01%	0.01%	1,200.00	1,200.00	0.01%	0.01%	706.87	706.87	-493.13
9. Alte cheltuieli aprobate	0.03%	0.03%	2,743.09	2,743.09	0.04%	0.04%	2,916.20	2,916.20	173.11
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	16.00	16.00	0.00%	0.00%	8.00	8.00	-8.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.43%	9,188,409.70	9,188,409.70	100.00%	99.87%	7,046,665.49	7,046,665.49	-2,141,744.21

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

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferențe
Valoare activ net - Clasa E	6,476,767.27	6,221,942.46	-254,733.81
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	137,715,323	127,557,402	-10,157,921
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	9.4549	9.6062	0.1513
Coefficient - Clasa E	0.704894735454039	0.882962648241158	0.178067912787119
Valoare activ net - Clasa L	2,711,733.43	824,723.04	-1,887,010.39
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	47,702,0570	13,987,3550	-33,714,7020
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	56.8473	58.9620	2.1147
Coefficient - Clasa L	0.295105264545961	0.117037351758842	-0.178067912787119

INNO Investments S.A.I. S.A.
Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Intocmit
Filon ANGHEL

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 detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	6.888.00	10.0000	30.9600	213.252.48	0.001	3.022
S.P.E.E.H. HIDROELECTR	H2O	RO4QOZ5RO1B6	30-Jun-25	1.700.00	10.0000	122.4000	208.080.00	0.001	2.949
TOTAL							421,332.48		5.971

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	5	23-Nov-21	23-Nov-24	23-Nov-25	4.1100%	10,000.00	1.13	247.73	0.00	-	5.0777	260,174.39	0.073	3.687
TOTAL															260,174.39		3.687

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

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

Seria emisiunii	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO3B41D8EX14	RO3B41D8EX14	-	100	23-Jan-23	25-Jul-24	25-Jul-25	4.8500%	4,360.37	0.66	226.55	-	4,566.98	479,353.06	0.000	6.794
RODXDDYAZ9C0	RODXDDYAZ9C0	-	3,471	6-Nov-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.0000%	99.50	0.02	5.97	0.50	-	367,797.33	0.000	5.213
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	-	100	13-Jan-23	22-Apr-25	22-Apr-26	4.8500%	4,675.81	0.66	46.51	-	4,918.01	496,451.67	0.007	7.036
TOTAL													1,343,602.06		19.042

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur		lei	lei	%	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4	12-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.21	0.00	1.77	-1.18	-	5.0777	2,067.60	0.000	0.029
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	996	12-Nov-20	12-Aug-24	12-Aug-25	2.0000%	101.21	0.00	1.77	-1.18	-	5.0777	514,837.54	0.059	7.296
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	500	8-Mar-21	4-Dec-24	4-Dec-25	1.8500%	100.22	0.00	1.06	-0.20	-	5.0777	256,625.56	0.017	3.637
TOTAL														773,530.70		10.963

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

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

3.2.1 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Société Générale ISSUER	XS2347736824	-	1	22-Feb-22	14-Mar-25	14-Mar-26	6.0000%	500,000.00	83.33	8,916.67	0.00	-	508,916.67	0.000	7.213
TOTAL													508,916.67		7.213

3.2.2 Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	XS2616733981	-	25	27-Apr-23	27-Apr-25	27-Apr-26	8.8750%	996.84	0.24	15.80	-	1,040.4021	5.0777	134,077.54	0.000	1.900
TOTAL														134,077.54		1.900

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 ședințe în care s- a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPCVM
							%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1312891549	-	1	16-May-17	29-Oct-24	29-Oct-25	2.7500%	1,062.49	0.08	18.46	-	1,001.1349	5.0777	5,177.19	0.000	0.073
ROMANIA	XS1313004928	-	1	29-Dec-17	29-Oct-24	29-Oct-25	3.8750%	1,103.90	0.11	26.01	-	833.2664	5.0777	4,363.15	0.000	0.062
ROMANIA	XS2364199757	-	100	13-Jul-21	13-Jul-24	13-Jul-25	1.7500%	999.50	0.05	16.92	-	859.9713	5.0777	445,261.44	0.005	6.310
ROMANIA	XS2538441598	-	100	22-Dec-23	27-Sep-24	27-Sep-25	6.6250%	1,072.42	0.18	50.28	-	1,078.6678	5.0777	573,244.52	0.005	8.124
ROMANIA	XS2689948078	-	71	18-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	6.3750%	991.94	0.17	49.95	-	1,030.7795	5.0777	389,621.76	0.005	5.522
ROMANIA	XS2770921315	-	200	22-Feb-24	22-Feb-25	22-Feb-26	5.6250%	990.73	0.15	19.88	-	953.0191	5.0777	988,018.07	0.005	14.003
TOTAL														2,405,686.13		34.094

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

1.1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s- a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
BROADCOM INC	US11135F1012	30-Jun-25	170	0.0000	275.6500	4.3329	203,041.86	0.000	2.878
Microsoft Corp	US5949181045	30-Jun-25	130	0.0000	497.4100	4.3329	280,179.61	0.003	3.971
NVIDIA CORP	US67066G1040	30-Jun-25	300	0.0043	157.9900	4.3329	205,366.46	0.003	2.911
SYNOPSYS INC	US8716071076	30-Jun-25	80	0.0433	512.6800	4.3329	177,711.29	0.000	2.519
TOTAL							866,299.23		12.278

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	13,130.65	0.186
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ	14,206.61	0.201
CITI BANK	3,248.99	0.046
Numerar în casierie	0.00	0.000
TOTAL		30,586.25 0.433

2.1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	526.95	5.0777	2,675.69	0.038
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.26	5.0777	1.32	0.000
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ	0.00	5.0777	0.00	0.000
CITI BANK	2,501.66	5.0777	12,702.68	0.180
TOTAL			15,379.69	0.218

2.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Română	75.53	4.3329	327.26	0.005
TOTAL			327.26	0.005

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	78,518.05	11.89	11.89	78,529.94	1.113
TOTAL							78,529.94	1.113

2.1. Depozite bancare denuminate în EUR

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-25	1-Jul-25	1.7500%	45,489.00	2.21	2.21	5.0777	230,990.72	3.274
TOTAL								230,990.72	3.274

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1 Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE	75,000.00	Vanzare	23-May-25	24-Jul-25	5.0972	5.0777	5.0935	0.0037	277.50	0.004
BRD - GROUPE SOCIETE	100,000.00	Vanzare	23-May-25	24-Jul-25	5.0972	5.0777	5.0935	0.0037	370.00	0.005
CITI BANK	125,000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Dec-25	5.1926	5.0777	5.2039	-0.0113	-1,412.50	-0.020
CITI BANK	125,000.00	Vanzare	26-Jun-25	29-Dec-25	5.1926	5.0777	5.2039	-0.0113	-1,412.50	-0.020
ING BANK Romania	125,000.00	Vanzare	19-Jun-25	21-Aug-25	5.0722	5.0777	5.1131	-0.0409	-5,112.50	-0.072
ING BANK Romania	125,000.00	Vanzare	19-Jun-25	21-Aug-25	5.0722	5.0777	5.1131	-0.0409	-5,112.50	-0.072
TOTAL									-12,402.50	-0.176

1.2 Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK Romania	90,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-693.00	-0.010
ING BANK Romania	90,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-693.00	-0.010
TOTAL									-1,386.00	-0.020

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.3. Dividende de incasat USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	lei	lei	%
BROADCOM INC	AVGO US	US5949181045	20-Jun-25	170	0.5900	4.3329	304.21	0.004
NVIDIA CORP	NVDA	US5949181045	11-Jun-25	300	0.0100	4.3329	9.10	0.000
TOTAL							313.31	0.004

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa E	6,650,198.81	6,719,153.35	6,221,942.46
VUAN - Clasa E	8.6409	9.2655	9.6062
Coefficient - Clasa E	0.710372	0.705633	0.862963
Activ net - Clasa L	2,711,669.25	2,803,040.80	824,723.04
VUAN - Clasa L	51.6123	55.6473	58.9620
Coefficient - Clasa L	0.289628	0.294367	0.117037

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Reprezentant CCI
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL