

Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii OTP Expert
la 30.06.2025

Raportul prezinta informatii despre Fondul Deschis de Investitii **OTP Expert** si evolutia acestuia in semestrul I 2025.

Informatii despre Fond

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

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

Informatii despre Administratorul Fondului

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

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

Inno Investments SAI SA. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 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, în 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. în Inno Investments S.A.I. S.A. în conformitate cu Autorizatia ASF nr. 52 din data de 15.05.2025

Informatii despre Depozitarul Fondului

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

Distributia unitatilor de fond

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

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.

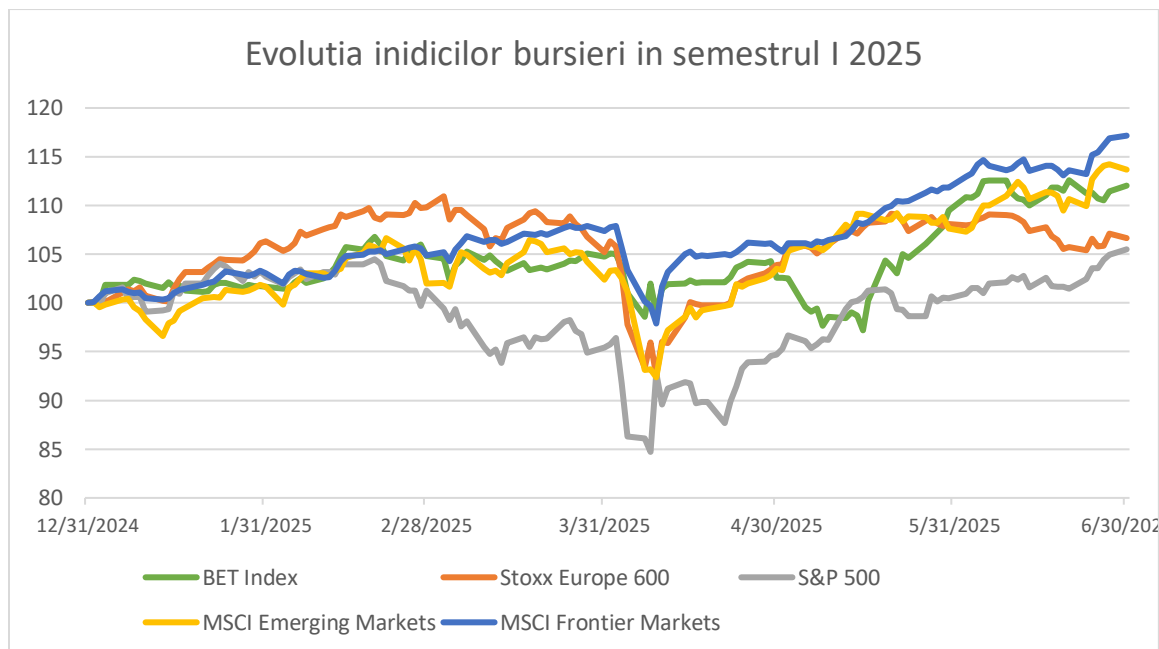
Sectorul financiar a dominat trimestrul, urmat de industrie, energie și utilități. Cele mai slabe performanțe au fost în tehnologie, imobiliare și consum discreționar.

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 Investments SAI SA

În decursul primului semestru moneda Europeană raportată la RON a înregistrat aprecieri de peste 2% in decursul câtorva zile din luna mai pe fondul alegerilor din Romania, 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 in 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 alta parte rata șomajului în România a crescut de la 5.7% (decembrie 2024) la 5.8% in iunie 2025, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Expert

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare ale investitorilor persoane fizice sau juridice, printr-o oferta publica continua de unitati de fond si plasarea lor pe piata financiara, preponderent in valori mobiliare, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare.

Obiectivele fondului sunt concretizate in cresterea de capital, in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare altor investitii aferente pietei monetare.

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

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În funcție de condițiile macroeconomice și ale pietelor financiare, Inno Investments S.A.I. S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe, este posibil ca fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

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

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

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

- Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market – NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT și ICE Futures U.S.

- Elveția: SIX Swiss Exchange;
- Marea Britanie: London Stock Exchange
- Canada: Toronto Stock Exchange;
- Japonia: Tokyo Stock Exchange- TSE/TYO

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

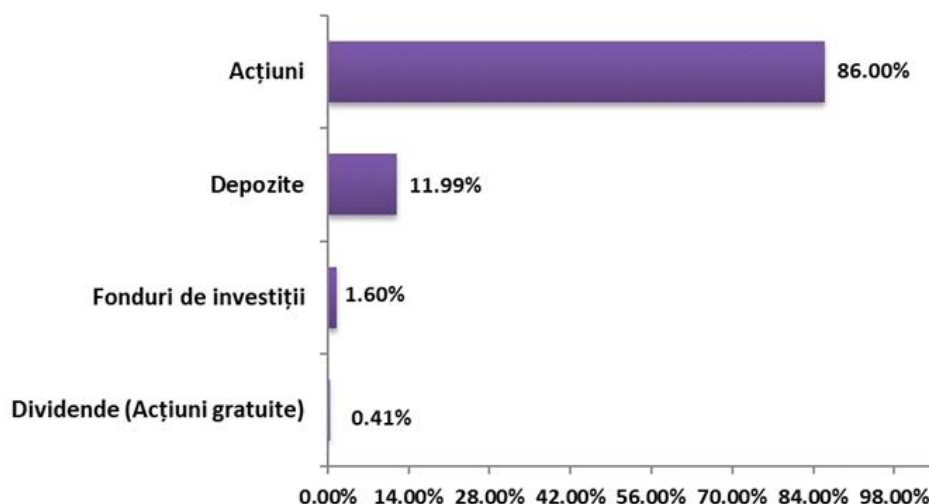
Este recomandat investitorilor care au un profil de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unei expuneri pe piața acțiunilor.

Strategia investitională urmată în vederea atingerii obiectivelor Fondului, deciziile de investiții

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

După o creștere semnificativă de peste 32% în anul 2023, peste 14% în 2024, fondul a înregistrat în primul semestru din 2025 o creștere de peste 9%. Pe parcursul anului am păstrat o expunere relativ ridicată pe acțiuni (peste 70-80% expunere), principalele dețineri fiind pe sectoarele financiar-bancar și energetic. Fondul a înregistrat creșteri în 4 din cele 6 luni ale primului semestru.

Structura de portofoliu



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Principalele dețineri ale FDI OTP Expert la data de 30.06.2025 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV RO	9.57%
2	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	8.76%
3	ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	8.44%
4	OMV PETROM S.A.	SNP RO	6.73%
5	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI RO	6.19%
	TOTAL		39.69%

Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

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

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Hidroelectrica, Petrom, Romgaz;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Banca Transilvania, Erste Bank, BRD-GSG;
- **Servicii medicale** prin investițiile în acțiuni emise de Medlife;
- **Bunuri de larg consum** prin investiția în acțiuni Sphera Franchise Group.

Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portoliului

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

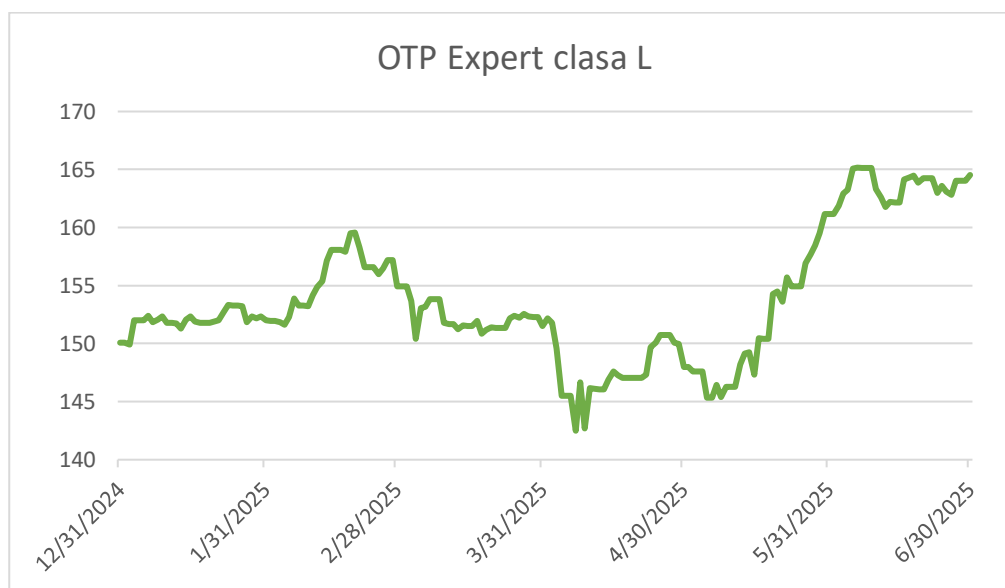
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 34.347.625,37 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 164,5347 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 150,0816 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 164,5347 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 9,63%.

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



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

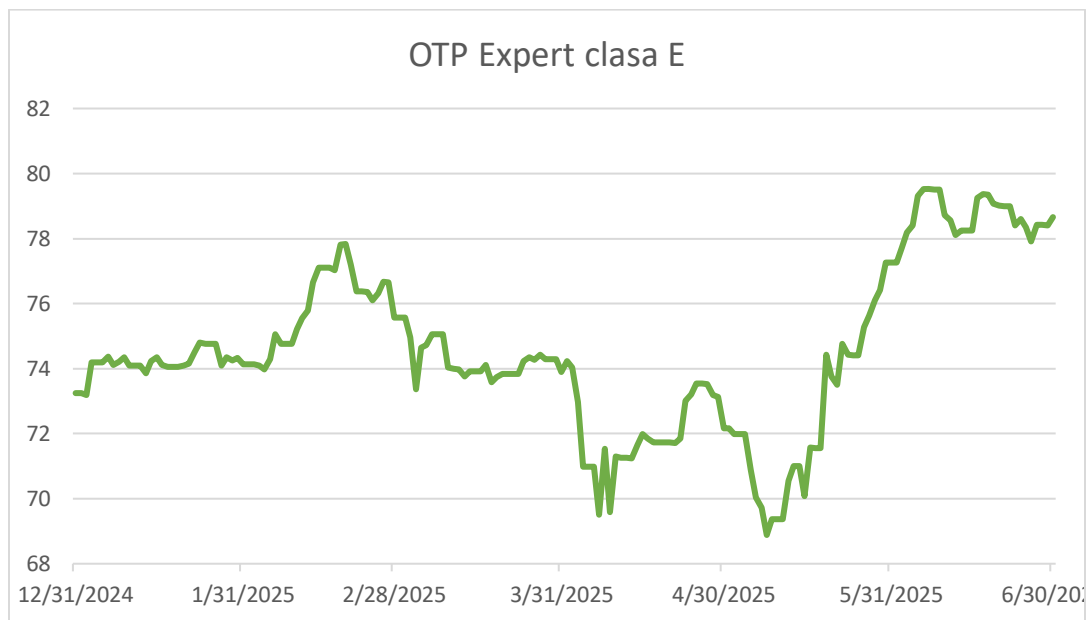
Calcul activ certificat de către Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 929.507,66 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 78,6557 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Expert - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 73,2508 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 78,6557 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 7,38%.

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



Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	6.24%	57.24%	115.15%	229.07%
CLASA E	4.11%	n/a	n/a	57.31%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 407.408,93 Lei (Clasa L), respectiv 52.558,00 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 8.994.573,95 Lei (Clasa L), respectiv 892.204,56 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 773 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 180 investitori din care 3 persoane juridice în Clasa L, respectiv 90 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 52,38% 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 15.571.194,82 lei, având o rata de turnover de 18,45%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 20.369,57 lei, reprezentând 0,05% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

Inno Investments SAI SA are implementată o politică de implicare și principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

Societatea pe parcursul anului perioadei analizate nu a apelat la serviciile unui consilier de vot.

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

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

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

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

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, Inno Investments SAI SA urmărește o serie de principii cum ar fi:

- Interesele investitorilor pe termen lung;
- Luarea în considerare a intereselor tuturor investitorilor;
- Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficient și independent;
- Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung al investitorilor;
- Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice;

Pe parcursul primului semestru în cazul fondului OTP Expert societatea a participat/votat în cadrul Adunărilor Generale Ordinare/Extraordnare ale Acționarilor la un număr de 8 companii din cadrul portofoliului fondului.

Conflicte de interese

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

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

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

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

Randamentul unitatilor de Fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile în Fond sunt urmatoarele:

- Riscuri legate de stadiul incipient de dezvoltare a pietei de capital din România;
- Riscul de piata;
- Riscul ratei dobanzii;
- 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 in considerare riscurile legate de durabilitate:

- Riscul operațional legat de durabilitate;
- Riscuri legate de durabilitate;
- Riscurile specifice ale companiilor din portofolul fondului in legatura cu durabilitatea;

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

Inno Investments SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. Inno Investments SAI SA va monitoriza si riscurile mai sus menționate in cadrul procesului general de administrare a riscurilor.

Comisionul maxim de administrare

Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investitii OTP Expert este de maxim $X = 0,8\%$ pe an ($0,066(6)\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BGOJ4C88	0.40%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 31.264.760 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constand intr-un profit de 3.782.271 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 27.482.489 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 13.353.852 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 25.713.512 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 Societății 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 :

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

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 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 19 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 19 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 si Daniel Dumitrescu.

In perioada 01.01.2025 – 31.07.2025, d-nul Alexandu Ilisie a detinut functia de inlocuitor de conducator.

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 Expertilor Contabili Autorizați (A.C.C.A.) din Regatul Unit și membră a Camerei Auditorilor Financiar 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 30.06.2025, 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 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 legătura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în perioada analizată:

- 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 calitatii 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 de membru al Directoratului Inno Investments SAI S.A.

Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate Reglementările interne, procedurile, politicile societății, dintre aceste 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 ipoteci 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 activității 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 corectei 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 2024 să asistăm la momente de volatilitate. În aceste condiții, credem că cea mai bună strategie investitională 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 autorizata 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: PJRO5AIR/400023
CUI: 22264941
Capital social: 5.795.323 RON

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

OTP Expert

Decizie autorizare: 134/05.07.2017
Cod inscriere: CSC06FDIR/400104

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element	31.12.2024				30.06.2025				Diferente (ici)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.18%	100.00%	48,158,627.71	48,158,627.71	100.18%	100.00%	39,139,059.50	39,139,059.50	-9,019,568.21
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.68%	91.52%	44,073,695.89	44,073,695.89	86.16%	86.00%	33,661,341.87	33,661,341.87	-10,412,354.02
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	69.33%	69.20%	33,327,075.56	33,327,075.56	76.92%	76.78%	30,051,198.73	30,051,198.73	-3,275,876.83
1.1.1. actiuni	69.33%	69.20%	33,327,075.56	33,327,075.56	76.92%	76.78%	30,051,198.73	30,051,198.73	-3,275,876.83
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	12.37%	12.35%	5,948,625.67	5,948,625.67	9.24%	9.22%	3,610,143.15	3,610,143.15	-2,338,482.53
1.2.1. actiuni	12.37%	12.35%	5,948,625.67	5,948,625.67	9.24%	9.22%	3,610,143.15	3,610,143.15	-2,338,482.53
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	9.98%	9.96%	4,797,994.66	4,797,994.66	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,797,994.66
1.3.1. actiuni	9.98%	9.96%	4,797,994.66	4,797,994.66	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,797,994.66
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	7.11%	7.10%	3,417,987.00	3,417,987.00	11.41%	11.39%	4,457,954.88	4,457,954.88	1,039,967.88
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	7.11%	7.10%	3,417,987.00	3,417,987.00	11.41%	11.39%	4,457,954.88	4,457,954.88	1,039,967.88
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.04%	0.04%	19,042.79	19,042.79	0.43%	0.42%	166,259.49	166,259.49	147,216.70
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	1.34%	1.34%	645,026.39	645,026.39	1.61%	1.60%	627,163.34	627,163.34	-17,863.05
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.01%	0.01%	2,875.63	2,875.63	0.41%	0.41%	159,199.92	159,199.92	156,324.29
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.17%	0.17%	67,140.00	67,140.00	67,140.00
12.4. sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.17%	0.17%	67,140.00	67,140.00	67,140.00
II Total obligatii	0.18%	0.18%	86,398.76	86,398.76	0.18%	0.18%	71,873.07	69,317.93	-15,565.83
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.15%	0.15%	72,571.94	72,571.94	0.15%	0.15%	59,253.75	59,253.75	-13,318.19
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,898.10	4,898.10	0.01%	0.01%	3,999.28	3,999.28	-898.82
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	114.14	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tertiilor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	3,753.37	3,753.37	0.01%	0.01%	3,037.85	3,037.85	-715.52
8. Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	2,400.00	2,400.00	0.00%	0.00%	1,301.94	1,301.94	-1,098.06
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,581.37	1,581.37	0.00%	0.00%	1,725.11	1,725.11	143.74
11. Impozit pe venit	0.00%	0.00%	1,794.00	1,794.00	0.01%	0.01%	2,241.00	2,241.00	447.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.82%	48,071,628.93	48,071,628.93	100.01%	99.82%	39,067,386.43	39,067,386.43	-9,004,242.50

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferenta
Valoare activ net - Clasa L	39,659,058.50	34,347,625.37	-5,311,433.14
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	264,250,037.9	208,756,111.3	-55,493,926.6
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	150.0816	164.5347	14.4531
Coefficient - Clasa L	0.82499939353287	0.879189239344953	0.054189845391666
Valoare activ net - Clasa E	8,412,578.43	4,719,761.07	-3,692,817.36
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	23,088,815.7	11,817,421.0	-11,271,394.7
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	73.2908	78.6557	5.4049
Coefficient - Clasa E	0.17500606046713	0.120810760655047	-0.054189845391666

OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI SA
Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Intocmit
Filon ANGHEL

FDI OTP Expert – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025

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	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	599,574	0.1500	1.3800	827,412.12	0.050	2.114
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAAACNOR1	30-Jun-25	121,000	10.0000	30.9600	3,746,160.00	0.013	9.571
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	93,480	1.0000	19.6000	1,832,208.00	0.013	4.681
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAAACNOR0	30-Jun-25	14,299	10.0000	37.9000	541,932.10	0.161	1.385
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCCOTEACNOR7	30-Jun-25	6,000	3.3000	78.2000	469,200.00	0.069	1.199
DISI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	32,500	0.0497	74.5000	2,421,250.00	0.033	6.186
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFIFBACNOR0	30-Jun-25	343,303	0.1000	1.5100	518,387.53	0.038	1.324
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	927,172	0.5200	0.3605	334,245.51	0.026	0.854
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	277,798	0.2500	6.7000	1,861,246.60	0.052	4.755
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	3,500,000	0.1000	0.7530	2,635,500.00	0.006	6.734
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWV8	30-Jun-25	19,909	10.0000	21.8500	435,011.65	0.018	1.111
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	73,462	0.0010	20.1000	1,476,586.20	0.059	3.773
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITE	WINE	CY0107600716	30-Jun-25	1,767	0.0497	20.4000	36,046.80	0.004	0.092
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	28,000	10.0000	41.4000	1,159,200.00	0.009	2.962
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNQ	ROSNNGNACNOR3	30-Jun-25	270,000	1.0000	7.0100	1,892,700.00	0.007	4.836
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	55,000	10.0000	34.3000	1,886,500.00	0.029	4.820
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	28,000	10.0000	122.4000	3,427,200.00	0.006	8.756
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	126,000	10.0000	14.7000	1,852,200.00	0.037	4.732
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-25	44,000	15.0000	38.1500	1,678,600.00	0.113	4.289
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	1,585,690	0.1000	0.4380	694,532.22	0.066	1.775
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-25	72,000	1.0000	4.5150	325,080.00	0.040	0.831
TOTAL							30,051,198.73		76.781

10. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	actiune	EL	ROELECACNOR5	4,500.0000	15	67,140.00	0.002	0.172
TOTAL						67,140.00		0.172

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-25	9,000	-	72.3000	5.0777	3,304,059.39	0.002	8.442
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	30-Jun-25	800	-	75.3500	5.0777	306,083.76	0.000	0.782
TOTAL							3,610,143.15		9.224

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	85,050.37	0.217
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	974.71	0.002
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	86,025.08	0.220

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	477.14	5.0777	2,422.77	0.006
BANCA TRANSILVANIA S.A.	15,324.19	5.0777	77,811.64	0.199
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	5.0777	0.00	0.000
TOTAL			80,234.41	0.205

2.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	4.3329	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0127	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	5.4500%	1,574,662.89	238.39	238.39	1,574,901.28	4.024
TOTAL							1,574,901.28	4.024

2.2. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	1.3900%	665,360.91	25.69	25.69	4.3329	2,883,053.60	7.366
TOTAL								2,883,053.60	7.366

XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	-	20,000.0000	12.2193	-	244,386.00	1.952	0.624
TOTAL						244,386.00		0.624

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)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur	lei	lei	%	%
ISHARES DIGITAL SCRTY USD-A	IE00BG0J4C88	30-Jun-25	9,000.00	-	8.3760	5.0777	382,777.34	0.0629	0.978
TOTAL							382,777.34		0.978

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1.1. Dividende de incasat RON

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	26-Jun-25	32,500.00	1.3500	43,875.00	0.112
Premier Energy PLC	PE	19-Jun-25	73,462.00	0.5973	43,877.09	0.112
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	24-Jun-25	56,000.00	1.0800	60,480.00	0.155
TOTAL					148,232.09	0.379

1.2. Dividende de incasat EUR

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Curs valutar BNR EUR/RON	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	lei	lei	%
LEG IMMOBILIEN	LEG GY	DE000LEG1110	29-May-25	800.00	2.7000	5.0777	10,967.83	0.028
TOTAL							10,967.83	0.028

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa L	20,011,585.02	46,781,517.28	34,347,625.37
VUAN - Clasa L	109.8916	154.8616	164.5347
Coeficient - Clasa L	0.982522	0.892602	0.879189
Activ net - Clasa E	355,991.63	5,628,752.10	4,719,761.07
VUAN - Clasa E	53.7581	75.5401	78.6557
Coeficient - Clasa E	0.017478	0.107398	0.120811

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCUReprezentant CCI
Mirela CHIRITESCUIntocmit,
Filon ANGHEL