

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP Innovation la 30.06.2025

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

Informații despre Fond

FDI OTP Innovation a fost lansat în data de 11.04.2022 și este primul fond deschis de investiții, care respecta prevederile art. 8 din Regulamentul UE 2088/2019 al Parlamentului European și al Consiliului privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. FDI OTP Innovation, este un deschis de investiții cu două clase de unități de fond – Clasa L și Clasa E, a fost autorizat de ASF în anul 2022 prin autorizația nr. nr. 31 din data de 11.02.2022. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR400122/11.02.2022.

Informații despre Administratorul Fondului

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

Inno Investments SAI SA este operațională din Aprilie 2008 și se poziționează ca o companie dinamică, inovatoare, orientată către client și către obținerea de performanțe ridicate.

Inno Investments SAI SA în semestrul I 2024

Inno Investments SAI SA este membră a OTP Group 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, Grupului Financiar Banca Transilvania, 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.

Modificări aduse documentelor fondului în perioada analizată

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- Distribuția unităților 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. in Inno Investments S.A.I. S.A. în 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, 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 Innovation sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, , menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro , precum și prin intermediul Inno Investments S.A.I. S.A

Evoluție piețe de acțiuni în 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.

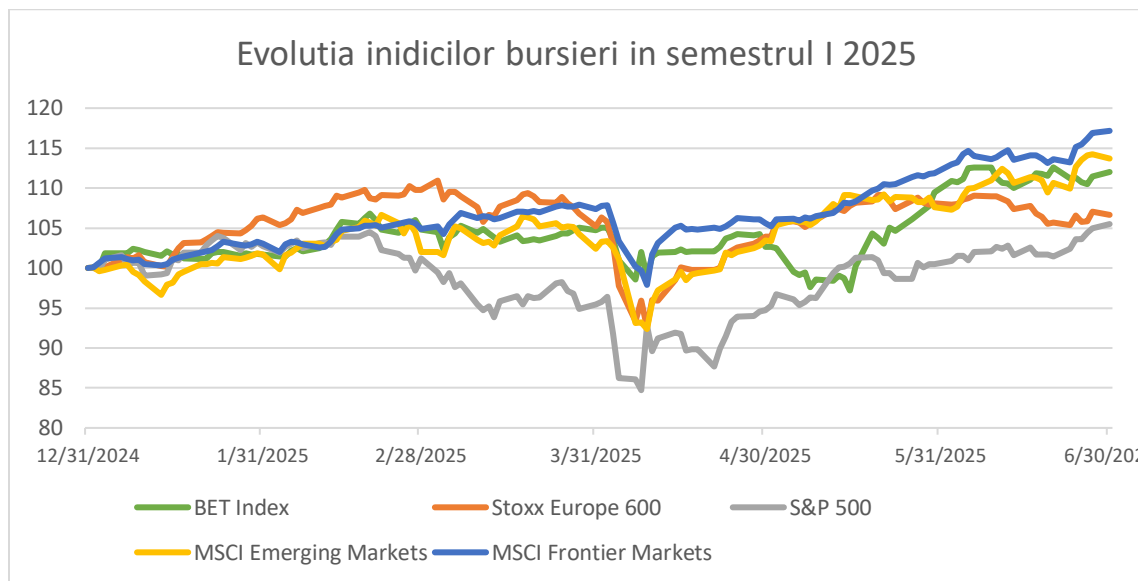
Sectorul financiar a dominat trimestrul, urmat de industrie, energie și utilități. Cele mai slabe performanțe au fost în tehnologie, imobiliare și consum discreționar.

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 piețele 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 piețele 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% în 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 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 alta parte rata șomajului în România a crescut de la 5.7% (decembrie 2024) la 5.8% în iunie 2025, (conform INS).

Obiectivele FDI OTP Innovation

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Principii, politici și procesul de Investiții

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni. Fondul poate investi si in instrumente cu venit fix (ex. obligatiuni, titluri de stat), instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice si ale pietei financiare, Inno Investments SAI SA poate decide cresterea ponderii instrumentelor cu venit fix sau emise de stat si diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii.

Fondul urmareste sa investeasca preponderent in actiuni locale si internationale emise de companii care alocă o pondere semnificativa din bugetul lor in cercetare si dezvoltare. Totodata fondul va urmări sa integreze in strategia sa investitionala criteriile ESG. Fondul urmareste un rating agregat a riscului de durabilitate scazut, si nu investeste in instrumente cu un risc de durabilitate ridicat, determinat in conformitate cu politica interna de administrare a riscului de durabilitate.

Fondul isi propune sa aiba o alocare strategica pe termen lung astfel incat 85% din activele sale sa fie investite in instrumente care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu si se incadreaza in politica interna de administrare a riscului de durabilitate. Este posibil ca anumite elemente din portofoliul fondului sa fie reprezentate de instrumente financiare ale căror ratinguri nu pot fi determinate (de exemplu, instrumente derivate, conturi curente si depozite bancare, alte instrumente ale pietei monetare, alte valori mobiliare care nu pot fi incadrate in riscurile de durabilitate, etc), aceste elemente de portofoliu nu sunt luate in considerare și Inno Investments SAI SA determină categoria de risc de durabilitate a fondului pe baza ratingurilor ESG ale instrumentelor financiare rămase. Categoriile de active mentionate mai sus nu sunt restrictive, fondul putand sa investeasca si in alte categorii de active, in conformitate cu instrumentele financiare mentionate mai jos la litera A.

Politica de investitii a Fondului se va realiza avand in vedere mentinerea unui nivel mediu spre ridicat al riscului de piata prin efectuarea de plasamente in conditii de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond. Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din state membre ale Uniunii Europene, statele G7, precum si cele apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare (cu aprobarea/autorizarea prealabila ASF). In conformitate cu prevederile art. 176 alin (5) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, Fondul nu investeste in instrumente financiare derivate pe marfuri. In scopul imbunatatirii performantelor Fondului, pana la 100% din active pot fi plasate in actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unei burse recunoscute inclusiv actiuni emise de companii inregistrate in statele membre ale Uniunii Europene, Elvetia, in statele non-UE membre G7 (Statele Unite ale Americii (SUA), Marea Britanie, Canada si Japonia), precum si cele apartinand Spatiului Economic European (sau cu respectarea limitelor prevazute in Regulamentul 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, in alte instrumente financiare ce genereaza expunere la pietele de actiuni) si instrumente financiare, sustinute sau legate de performanta altor active ce pot fi diferite de cele prevazute la art.82 din OUG nr.32/2012, in conformitate cu art.170, alin. (3), lit.b) din Regulamentul ASF nr.9/2014. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse:

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

Bursele mentionate anterior, opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta.

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.

Alocarea strategica a fondului isi propune sa urmareasca standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de actiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investitii in actiuni. Prin alocare strategica se intelege alocarea

portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, administratorul poate devia de la aceasta alocare strategica pentru a capta oportunitatile pe termen scurt si mediu oferite de pietele financiare.

Fondul nu va investi in titlurile de participare emise de alte OPCVM/FIA mai mult de 10% din activele sale. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA administrate de alte societati de administrare a investitiilor din Romania sau alte state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectul OPC(kick-back fee), comisioane care vor fi considerate venit al Fondului.

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

Portofoliului OTP Innovation a urmarit o abordare diversificata, atat geografica, cat si sectoriala. Pilonii principali pe care se bazeaza portofoliul sunt inovarea (R&D) si sustenabilitatea (ESG - caracteristicile de mediu, sociale si de guvernanta).

In primul semestru al anului am mizat pe companiile din domeniul tehnologiei, al semiconducatorilor si al biofarma.

Pe fondul avansului inteligenței artificiale si a cererii pentru semiconducatorii necesari am marit expunerea pe companii de profil (AMD, Oracle, Broadcom, Cadence Design) care au un rating ESG excelent.

Am mizat si pe companii din sfera procesatorilor de plati (Visa, Mastercard, Paypal), care au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru. Am considerat ca acestea au capacitatea de a beneficia de cresterea apetitului pentru consum la nivel mondial. De asemenea, am alocat o pondere insemnata companiilor din FAANG+. Acestea au o istorie nu doar de cercetare si inovare in interiorul lor, insa si de achizitii de start-up-uri de succes din aceasta zona.

La finele semestrului, indicatorul **R&D Intensity (cheltuielile cu inovarea ca procent din vanzari nete)** se situa la peste 16%, in timp ce **ratingul ESG (oferit de MSCI) agregat era AA.**

Portofoliul OTP Innovation detine companii care si-au luat angajamentul de a inlatura pana in 2030 amprenta de carbon la nivelul companiei, iar pana in anul 2050 eliminarea din mediul inconjurator a carbonului pe care compania l-a emis fie direct, fie prin consum electric, de la infiintare (prin intermediul instalatiilor de captare a CO2 din aer, prin plantarea a milioane de copaci).

Strategia de investitii a fondului OTP Innovation este una care se bazeaza pe evaluari ale performantei pe termen mediu si lung a emitentului in care s-a investit, inclusiv performanta nefinanciara a acestora, respectiv tinandu-se cont de contextul macro-economic in care emitentii isi desfasoara activitatea.

Inno Investments SAI SA considera ca factorii de mediu si sociali pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen lung. In acest sens, Inno Investments SAI SA analizeaza in ce masura echipa de management a companiilor in care fondul investeste, gestioneaza in mod eficient impactul acestor factori asupra activitatii companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparenta in acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitatea).

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

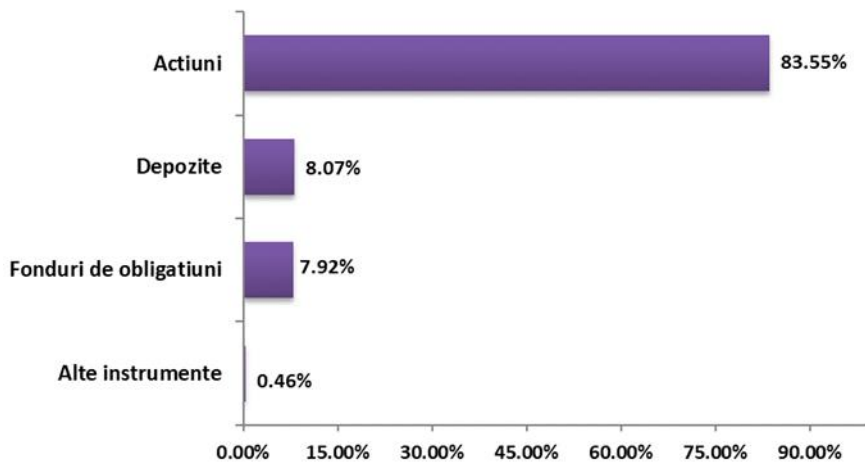
	Emitent	Simbol	%
1	CHECK POINT SOFTWARE TECH	CHKP US	6.39%
2	AbbVie Inc.	ABBV US	6.13%
3	BROADCOM INC	AVGO US	5.69%
4	ORACLE CORP	ORCL US	5.41%
5	CADENCE DESIGN SYS INC	CDNS US	5.34%
	TOTAL		28.95%

Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA

Calcul activ certificat de către Depozitarul

Fondului

Structura de portofoliu a fondului OTP Innovation 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 și sell buy back.

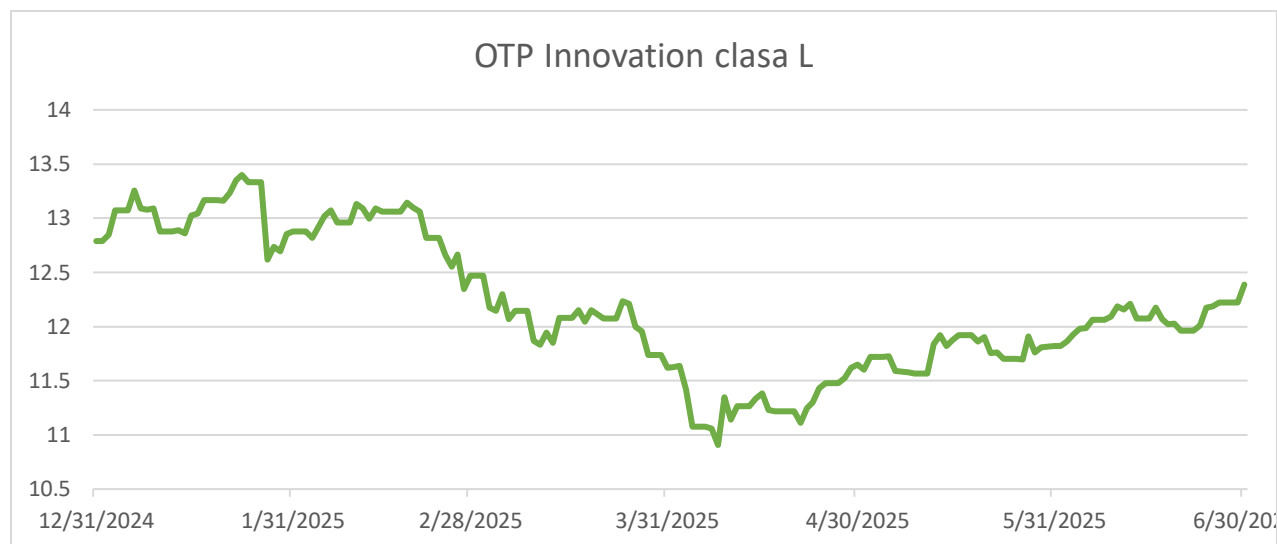
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 6.081.881,63 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 12,3853 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,7903 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,3853 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 3,17%.

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



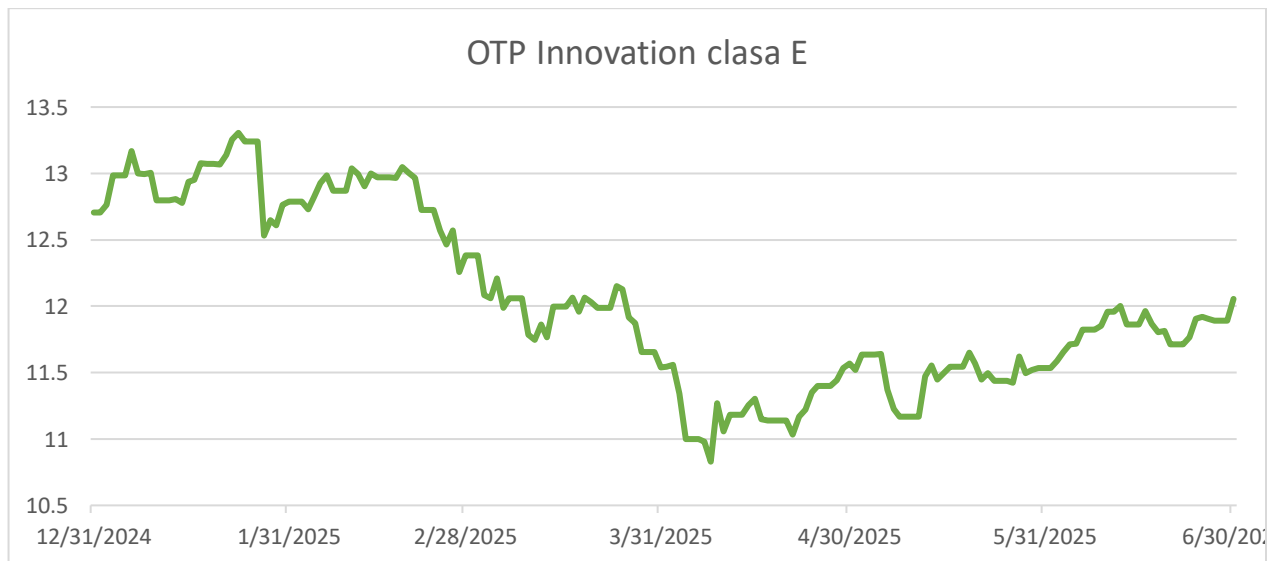
*Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului*

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 867.053,75 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12,0549 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Innovation - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12,7070 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12,0549 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scădere de 5,13%.

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



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	De la lansare
CLASA L	-5.40%	33.96%	n/a	23.85%
CLASA E	-7.26%	30.47%	n/a	20.55%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 398.800,24 Lei (Clasa L), respectiv 73.198,18 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 4.359.674,36 Lei (Clasa L), respectiv 903.945,33 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 981 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 247 investitori din care 8 persoane juridice în Clasa L, respectiv 96 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 50,07% 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 13.675.690,08 lei, având o rata de turnover de 49,88%.

Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 11.292,05 lei, reprezentând 0,08% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

Inno Investments SAI SA are implementata o politica de implicare si principii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile deschise administrate.

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

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

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

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

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

Conflicte de interese

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

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

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

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

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

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

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

De asemenea trebuie luate în considerare riscurile legate de durabilitate:

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

Fondul urmărește un rating agregat al riscului de durabilitate scăzut, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului de durabilitate.

Inno Investments SAI SA folosește evaluările și scorurile ESG furnizate de un furnizor extern de date (MSCI ESG Ratings). Pentru a evalua performanța investițiilor, selectarea instrumentelor financiare, construcția și gestionarea portofoliului, furnizorul de date colectează date de piață ample despre emitenții de acțiuni și obligațiuni.

Furnizorul de date determină evaluările și scorurile ESG pe baza dezvăluirilor companiilor, a datelor disponibile publicului din mass-media și din bazele de date oficiale (guverne, ONG-uri). Furnizorul de date își actualizează periodic evaluările.

Nivelul de risc de durabilitate al instrumentelor financiare deținute de fondurile de investiții administrate este obținut prin ratingul / scorul ESG furnizat de furnizorul extern de date.

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 risc scăzut.

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 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 Innovation este de maxim $X = 3\%$ pe an ($0,25\%$ 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 17.336.682 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-o pierdere de 620.441 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 17.957.123 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 8.466.153 Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 2.018.363 Lei.

Remuneratii

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

Politica de remunerare a Inno Investments SAI SA nu încurajează asumarea de riscuri care nu sunt în concordanță cu profilul de risc al fiecărui fond în parte și nu afectează în nici un fel respectarea obligației societății și a angajaților acesteia, de a acționa în interesul investitorilor în fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe și variabile de remunerare pentru salariații societății.

Politica de remunerare a societății are la bază principiul ca componenta variabilă anuală să nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații societății. Politicile și practicile de remunerare se aplică acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al Societății sau al fondurilor pe care le administrează 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.

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

Platile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanță financiară și non-financiară sunt legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a Societății.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Diverse

Inno Investments SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Conducerea societății este asigurată de către Directorat format din 3 membri numiți în conformitate cu Actul Constitutiv al Societății și al legislației în vigoare, și anume :

Vlad Teodor Micu, Președinte Directorat și Director General

Dragos – Gabriel Manolescu, membru Directorat și Director General Adjunct

Adrian Anghel – Membru Directorat și Director General Adjunct

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

Vlad Teodor Micu este Președinte Directorat și Director General și 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 funcția de Director General Adjunct și este membru al Directoratului Societății. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master în Management Proiectelor Internaționale organizate de Academia de Studii Economice București. Dragoș Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, având în spate peste 16 ani de experiență în departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrări de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct și Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 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 Financiari 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 legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

În conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut în vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

Evenimentele relevante în legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative în perioada analizată:

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

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

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 guvernare 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 și proceduri privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în cadrul OTP Asset Management Romania SAI SA (R.S.39 - 01)
- 27 Politica privind prevenirea și administrarea fraudelor în 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 etică și conduită în cadrul INNO Investments S.A.I. S.A.(R.S.7-02);
- 30 Politica de prev.sî 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 și pentru situații de urgență.

Evaluarea riscului CSB/CFT în raport cu clienții, tipurile de produse oferite precum și la nivelul întregii activități.

Directoratul societății a evaluat activitatea desfășurată de către societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerințelor privind delegarea activității de distribuție precum și de externalizare a activității de contabilitate, arhivare și a serviciilor IT.

În perioada analizată a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activității de administrare a fondurilor deschise de investiții.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au evaluat eficiența sistemului de administrare a riscului și de conformitate, constatându-se funcționarea în mod adecvat a acestora.

În perioada analizată, Directoratul și Consiliul de Supraveghere au 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 2025 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 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: PJR05SAIR/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 Innovation

Decizie autorizare: 31/11.02.2022
Cod inscriere: CSC06FDIR/400122

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	100.20%	100.00%	19,244,457.95	19,244,457.95	100.18%	100.00%	10,503,806.26	10,503,806.26	-8,740,651.69
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	85.90%	85.73%	16,497,455.04	16,497,455.04	83.70%	83.55%	8,775,709.21	8,775,709.21	-7,721,745.83
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:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
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:	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-893,497.58
1.2.1. acțiuni	4.65%	4.64%	893,497.58	893,497.58	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-893,497.58
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:	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	83.70%	83.55%	8,775,709.21	8,775,709.21	-6,828,248.25
1.3.1. acțiuni	81.25%	81.08%	15,603,957.46	15,603,957.46	83.70%	83.55%	8,775,709.21	8,775,709.21	-6,828,248.25
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:	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	7.57%	7.56%	793,811.43	793,811.43	-1,236,582.34
5.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.57%	10.55%	2,030,393.77	2,030,393.77	7.57%	7.56%	793,811.43	793,811.43	-1,236,582.34
5.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	0.37%	0.37%	38,441.50	38,441.50	102,685.50
6.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	0.37%	0.37%	38,441.50	38,441.50	102,685.50
6.4.1. Contracte forward	-0.33%	-0.33%	-64,244.00	-64,244.00	0.37%	0.37%	38,441.50	38,441.50	102,685.50
7 Conturi curente și numerar	0.67%	0.67%	128,134.07	128,134.07	0.52%	0.51%	54,067.42	54,067.42	-74,066.65
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
8.1. Titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.00%	0.00%	0.00	0.00	7.93%	7.92%	831,747.82	831,747.82	831,747.82
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.02%	0.02%	4,387.01	4,387.01	0.10%	0.10%	10,028.89	10,028.89	5,641.87
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	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-648,332.05
12.6. Marja contraparte pentru contracte FWD	3.38%	3.37%	648,332.05	648,332.05	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-648,332.05
II Total obligatii	0.20%	0.20%	38,650.02	38,650.02	0.18%	0.18%	19,285.82	19,285.82	-19,364.20
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.16%	0.16%	29,934.17	29,934.17	0.15%	0.15%	15,573.76	15,573.76	-14,360.41
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,020.37	2,020.37	0.01%	0.01%	1,051.13	1,051.13	-969.24
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	1,505.74	1,505.74	0.01%	0.01%	806.74	806.74	-699.00
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	2,000.00	2,000.00	0.01%	0.01%	1,103.58	1,103.58	-896.42
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	766.73	766.73	0.00%	0.00%	313.61	313.61	-453.12
11. Impozit pe venit	0.01%	0.01%	2,423.00	2,423.00	0.00%	0.00%	437.00	437.00	-1,986.00
III Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.80%	19,205,807.93	19,205,807.93	100.00%	99.82%	10,484,520.44	10,484,520.44	-8,721,287.49

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

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferențe
Valoarea activ net - Clasa I	19,445,676.12	6,081,881.63	-13,363,794.49
Numar unitati de fond/acțiuni în circulație - Clasa I	816,690,2169	491,055,8532	-325,634,3637
Valoarea unitara a activului net - Clasa I	12.7903	12.3853	-0.4050
Coefficient - Clasa I	0.543882837510867	0.580082026125492	0.036199188614625
Valoarea activ net - Clasa E	8,760,131.81	4,402,638.81	-4,357,493.00
Numar unitati de fond/acțiuni în circulație - Clasa E	138,597,0815	71,925,2565	-66,671,8250
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	12.7070	12.0549	-0.6521
Coefficient - Clasa E	0.456117162489133	0.419917973874508	-0.036199188614625

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

Intocmit
Filon ANGHEL

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț
1.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe 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	%	%
AbbVie Inc.	US00287Y1091	30-Jun-25	800	0.0433	185.62	4.3329	643,418.32	0.000	6.126
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	30-Jun-25	700	0.0433	141.90	4.3329	430,386.96	0.000	4.097
Alphabet	US02079K1079	30-Jun-25	400	0.0043	177.39	4.3329	307,445.25	0.000	2.927
AMAZON.COM INC	US0231351067	30-Jun-25	400	0.0000	219.39	4.3329	380,237.97	0.000	3.620
AMGEN INC	US0311621009	30-Jun-25	300	0.0004	279.21	4.3329	362,936.70	0.000	3.455
Apple Inc.	US0378331005	30-Jun-25	400	0.0004	205.17	4.3329	355,592.44	0.000	3.385
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	30-Jun-25	1020	0.0000	69.88	4.3329	308,838.71	0.000	2.940
BROADCOM INC	US11135F1012	30-Jun-25	500	0.0000	275.65	4.3329	597,181.94	0.000	5.685
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	30-Jun-25	420	0.0433	308.15	4.3329	560,776.92	0.000	5.339
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IL0010824113	30-Jun-25	700.00	0.0433	221.25	4.3329	671,057.89	0.000	6.389
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	30-Jun-25	6,000.00	0.0433	20.45	4.3329	531,646.83	0.000	5.061
INFOSYS LTD-SP ADR	US4567881085	30-Jun-25	6,800.00	0.0000	18.53	4.3329	545,962.73	0.000	5.198
MASTERCARD INC	US57636Q1040	30-Jun-25	180.00	0.0004	561.94	4.3329	438,269.37	0.001	4.172
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	30-Jun-25	800.00	0.4333	123.25	4.3329	427,223.94	0.001	4.067
ORACLE CORP	US68389X1054	30-Jun-25	600.00	0.0433	218.63	4.3329	568,381.16	0.001	5.411
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	30-Jun-25	1,000.00	0.0004	74.32	4.3329	322,021.13	0.001	3.066
SYNOPSIS INC	US8716071076	30-Jun-25	180.00	0.0433	512.68	4.3329	399,850.41	0.000	3.807
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	30-Jun-25	240.00	0.0433	445.20	4.3329	462,961.70	0.000	4.408
VISA INC	US92826C8394	30-Jun-25	300.00	0.0004	355.05	4.3329	461,518.84	0.000	4.394
TOTAL							8,775,709.21		83.548

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.	51,464.99	0.490
Numerar în casierie	0.00	0.000
TOTAL	51,464.99	0.490

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	437.96	5.0777	2,223.83	0.021
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.97	5.0777	4.93	0.000
TOTAL			2,228.76	0.021

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	0.00	4.3329	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

2.6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în CHF

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR CHF/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
	CHF	lei	lei	%
Banca Comercială Română	68.76	5.4345	373.68	0.004
TOTAL			373.68	0.004

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	Dobândă cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	249,525.07	37.78	37.78	249,562.85	2.376
TOTAL							249,562.85	2.376

2.1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	eur	eur	eur	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-25	1-Jul-25	1.7500%	39656.00	1.93	1.93	5.0777	201,371.06	1.917
TOTAL								201,371.06	1.917

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 toatala	Pondere in activul total al OPC
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	1.3900%	79,130.44	3.06	3.06	4.3329	342,877.52	3.264
TOTAL								342,877.52	3.264

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

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	185,000.00	Vanzare	23-May-25	25-Sep-25	4.4921	4.3329	4.3602	0.1319	24,401.50	0.232
ING BANK Romania	180,000.00	Vanzare	23-May-25	25-Sep-25	4.4921	4.3329	4.3602	0.1319	23,742.00	0.226
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
ING BANK Romania	210,000.00	Vanzare	26-Jun-25	27-Aug-25	4.3424	4.3329	4.3501	-0.0077	-1,617.00	-0.015
TOTAL									38,441.50	0.366

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2.2. Titluri de participare denuminate in USD

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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	lei	lei	%	%
ISHARES US TREAS 0-1YR USD A	IE00BGSF1X88	30-Jun-25	1,650,0000	116.3400	116.3400	4.3329	831,747.82	0.004	7.919
TOTAL							831,747.82		7.919

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	%
INFOSYS LTD-SP ADR	INFY US	US4567881085	30-May-25	6,800	0.2579	4.3329	6,768.38	0.064
BROADCOM INC	AVGO US	US11135F1012	20-Jun-25	500	0.5900	4.3329	894.74	0.009
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	HPE US	US42824C1099	18-Jun-25	6,000	0.1300	4.3329	2,365.76	0.023
TOTAL							10,028.89	0.095

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa L	3,746,132.42	14,149,416.02	6,081,881.63
VUAN - Clasa L	10.3435	13.0910	12.3853
Coeficient - Clasa L	0.695154	0.656222	0.580082
Activ net - Clasa E	1,642,788.94	7,412,531.15	4,402,638.81
VUAN - Clasa E	10.2996	12.9978	12.0549
Coeficient - Clasa E	0.304846	0.343778	0.419918

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

Director General Adjunct
Dragos Gabriel MANOLESCU

Reprezentant CCI,
Mirela CHIRITESCU

Intocmit,
Filon ANGHEL