

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra principalelor aspecte ale activităților desfășurate în cadrul

Inno Investments SAI SA

în perioada 01.01.2025 – 30.06.2025

SC Inno Investments S.A.I. SA cu sediul în București, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 43, Sector 1, s-a înființat în anul 2007 și este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul **J2007015502400**, având **CUI 22264941**.

Societatea este autorizată să desfășoare activitățile specifice unei societăți de administrare a investițiilor, în sensul Legii pieței de capital.

Obiectul principal de activitate al societății este administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv.

Inno Investments SAI SA a fost autorizată de ASF prin decizia nr. 2620/18.12.2007 să administreze organisme de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate de ASF, alte organisme de plasament colectiv înregistrate la ASF.

La data prezentului raport societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

Inno Investments SAI SA este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. La data prezentului raport, 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.

Modificările intervenite în componența Directoratului societății au fost autorizate de ASF prin autorizația nr. 76 din data de 10.07.2025. 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.

Auditul Inno Investments SAI SA

Auditul Intern este asigurat de Direcția de Audit Intern din cadrul societății.

Auditorul financiar al INNO INVESTMENTS S.A.I. SA este Deloitte Audit S.R.L., cu sediul în București, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etaj 9, Clădirea The Mark, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr J1995006775407, având cod fiscal 7756924, auditor financiar, membru al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS).

Capitalul social și structura acționariatului

În prezent capitalul social este de 1.610.000 Euro, echivalentul a 5.795.323 Lei și a 2.306.888,77 USD.

Capitalul social este împărțit în 5.795.323 acțiuni dematerializate cu o valoare nominală de 1 Leu fiecare. Capitalul social este subscris și vărsat în întregime de către acționari și este constituit exclusiv din aport în numerar.

Structura acționariatului

- Banca Transilvania S.A.: aport la capitalul social în suma de 159.390,05 EUR, reprezentând echivalentul a 573.738 LEI și a 228.381,98 USD, 573.738 acțiuni în valoare nominală de 1 Leu fiecare, reprezentând 9.9% din capitalul social;
- BT Asset Management S.A.I. S.A.: aport la capitalul social în suma de 1.450.609,95 EUR, reprezentând echivalentul a 5.221.585 LEI și a 2.078.506,78 USD, 5.221.585 acțiuni în valoare nominală de 1 Leu fiecare, reprezentând 90.1% din capitalul social.

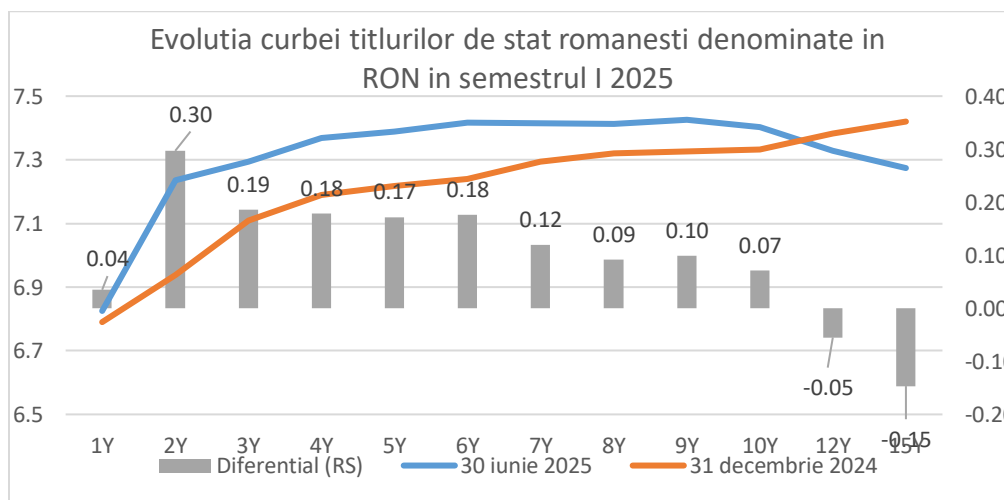
Activitatea de contabilitate a societății și a entităților administrate a fost delegată către o entitate specializată – SC. Dema Expert Conta S.R.L., persoana juridică autorizată CECCAR sub numărul SE.18810/2024, cod identificare fiscală 49238596, reprezentată prin d-na Melinte Delia-Ștefania.

Evoluție piețe de obligațiuni în perioada analizată

Evoluția randamentelor obligațiunilor a fost influențată de băncile centrale în frunte cu Banca Centrală Europeană ca și evenimentele politice locale cum e cazul României.

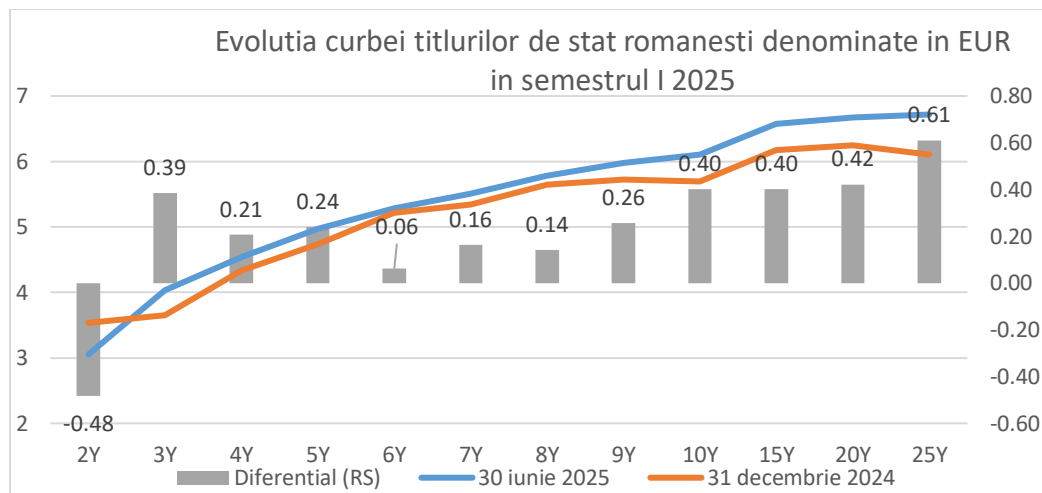
Băncile Centrale la nivel global, pe fondul revenirii economiilor, au avut politici divergente în prima parte a anului 2025. Federal Reserve și Banca Națională a României au menținut dobânda de referință (la 4.25% și 6.50% facilitatea de depozit), Banca Centrală Europeană a redus în 4 rânduri dobândă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

Astfel, obligațiunile emise în USD de SUA cu maturitate scurtă (1-3 luni) au înregistrat scăderi în preț/creșteri ale randamentului la care se tranzacționează în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mare au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului. Obligațiunile emise de Germania cu maturitate mai mare de 5 ani au înregistrat o evoluție negativă a prețului în timp ce obligațiunile cu maturitate mai mică au înregistrat o evoluție pozitivă a prețului (scădere a randamentului la care se tranzacționează). Obligațiunile României emise în EUR ca și cele emise în moneda locală (RON, excepție cele cu maturitate la 12 și 15 ani) au înregistrat o evoluție negativă pe parcursul primului semestru în special din cauza instabilității politice generate de alegerile din România. Preturile minime / randamentele maxime pe curba de RON ale obligațiunilor României au fost atinse în luna mai, după care a urmat o scădere a randamentelor / creștere a preturilor obligațiunilor pe toată curba. Deficitele gemene ale României și necesarul mare de finanțat a fost satisfăcut pe de-o parte de intrări de capital (fonduri europene și investiții străine directe) iar pe de altă parte de emisiuni record ale Statului Roman în RON și de emisiuni pe piețele internaționale în valută.

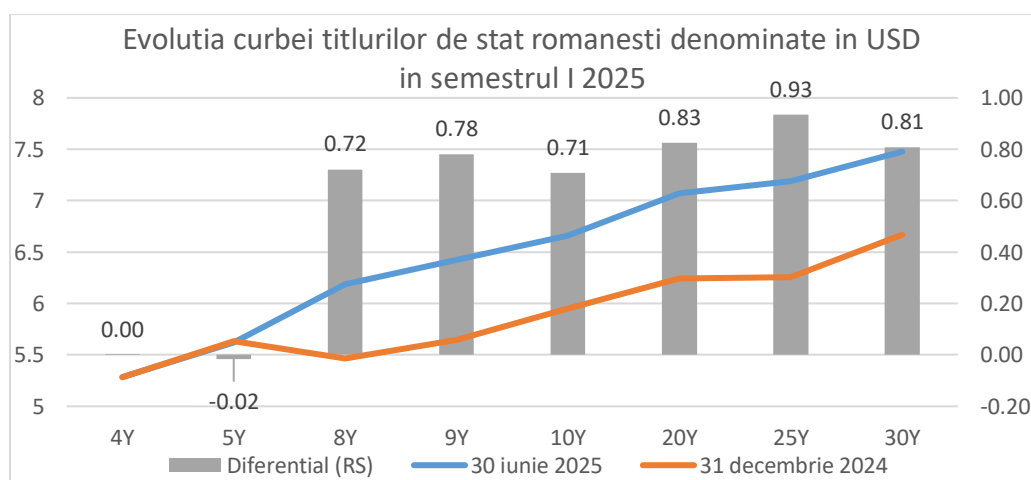


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

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

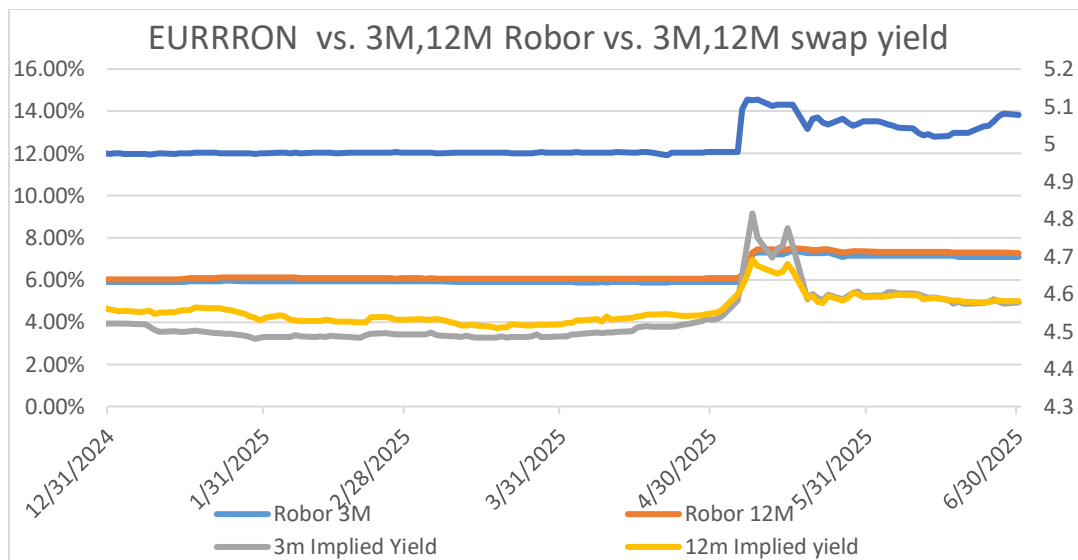


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO, RS-scala dreapta

În primul semestru au existat oportunitățile de investiții în zona swap-urilor EURRON și USDRON. Randamentul la 12M obținut din diferențialul de dobândă între RON și moneda unică europeană a înregistrat creșteri în semestrul 1 închizând semestrul la valori apropiate de 5%.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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.

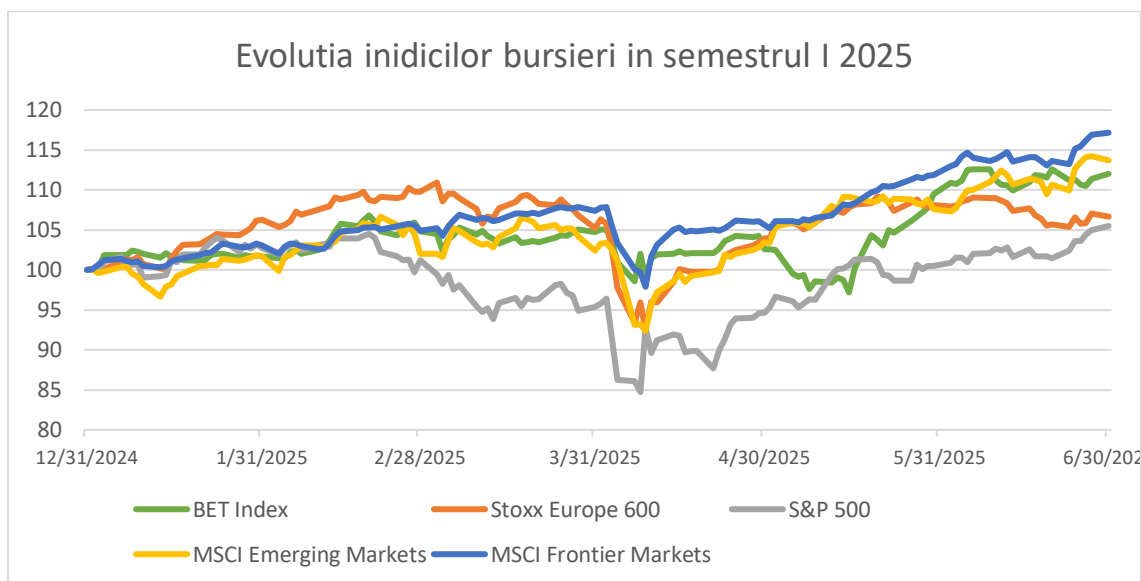
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri, în ciuda scăderilor abrupte de la începutul perioadei, generate de noile tarife comerciale anunțate de președintele Trump în cadrul „Zilei Eliberării”. Ulterior, piețele s-au redresat pe fondul suspendării temporare a majorității tarifelor 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 locală a avut o performanță superioară burselor dezvoltate, dar inferioară piețelor emergente și celor de frontieră pe fondul instabilității politice locale precum și a lipsei de predictibilitate a politicii fiscale. Până în luna aprilie indicii pieței locale au avut o evoluție similară piețelor globale de acțiuni atât ca direcție cât și ca volatilitate. Începând cu luna aprilie piața locală s-a decorelat de piețele internaționale de acțiuni pe fondul alegerilor prezidențiale din România, alegeri care au generat o volatilitate ridicată pe indicii bursieri locali, pe cursul de schimb valutar cât și pe randamentele obligațiunilor suverane ale României. Odată cu finalizarea alegerilor prezidențiale acțiunile locale au recuperat decalajul față de piețele internaționale, înregistrând o performanță pozitivă.



Sursa: Bloomberg, INNO

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

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

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

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

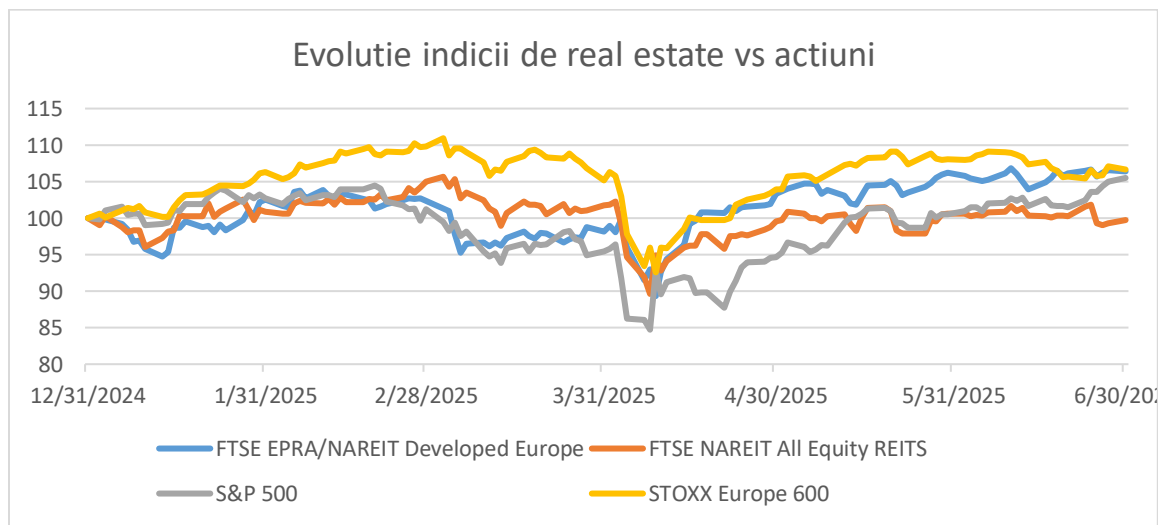
Analiza REIT-uri semestrul I 2025

Primele saptamani ale anului 2025 au adus o performanta pozitiva pentru indicii de real estate, cauzele fiind diverse. Intrucat anul 2024 a adus un randament negativ, investitorii au vazut o oportunitate de a achizitiona aceasta clasa de active care se tranzctiona la discount fata de NAV, avea rezultate financiare solide, perspective pentru reduceri ale dobanzilor atat din partea Rezervei Federale, cat si a Bancii Centrale Europene, dar si din dorinta de diversificare a expunerilor. De asemenea, cerere puternica pentru centrele de date venita de la marile comapanii din AI, au transformat subsectorul intr-unul foarte atractiv.

Odata cu declansarea razboiului comercial la o scara nemaintalnita de la actul Smoot-Hawley (aproape 90 de ani), contextul macroeconomic s-a modificat radical. Avand perspectiva marii crize din perioada 1929-1933, investitorii s-au temut de ce este mai rau si au lichidat activele cu risc, iar in perspectiva unei inflatii mari, randamentele titlurilor de stat din SUA au crescut, ceea ce a dus si la o corectie puternica pentru trusturile de real estate, culminand cu un minim in luna aprilie.

Rezerva Federala a avut o politica precauta, preferand sa mentina dobanzile de politica monetara la 4.25%, in timp ce titlul la 10 ani s-a mentinut peste 4%, avand un maxim de 4.76%.

Incepand cu luna aprilie, pe masura ce negocierile pentru incheierea acordurilor comerciale avansau, pietele au inceput sa creasca, inasa desi S&P 500, Nasdaq au facut noi maxime, indicii de real estate doar au recuperat corectia si au avut o evolutie laterala, in jurul valorilor de la inceputul anului. De mentionat sunt si presiunile asupra costurilor de refinantare in contextul dobanzilor crescute, intrucat exista o mare parte a datoriei de rostogolit in 2025 si 2026. Totusi, companiile europene au reusit sa atraga in primul semestru un total de 34 miliarde euro in capital nou, ceea ce reprezinta o crestere cu 118% fata de aceeasi perioada a anului 2024.



Sursa: Bloomberg, INNO

Obligatiunile emise de companiile din sector constructilor si al REIT-uri s-au apreciat in prima jumatate a anului 2025.

În continuare sectorul se bucura de rate de ocupare crescute din partea chiriasilor, cele mai bune performante înregistrându-le subsectoarele industrial (95.8%), centrele de date (95%), retailul (locatii individuale cu peste 96% de ocupare), cladirile rezidentiale (94.2%). O performanta mai putin reusita exista, în continuare, în subsectorul spatiilor de birouri.

Deși indicii europeni au supraproformat piața din SUA, aceasta ramane în continuare mai atractiva din perspectiva randamentelor mai ridicate, alături de Asia. SUA, pe de altă parte, ofera stabilitate și oportunitati selective, tranzactionându-se totodată sub media istorica, din perspectiva multiplilor. De asemenea beneficiaza de dobanzi fixe și majoritatea companiilor au datorii pe termen lung.

Activitatea societatii

În perioada analizata, societatea a administrat unsprezece fonduri de investiții, după cum urmează:

- **OTP AvantisRO** fond de acțiuni autorizat de ASF prin decizia nr. 376/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400050;

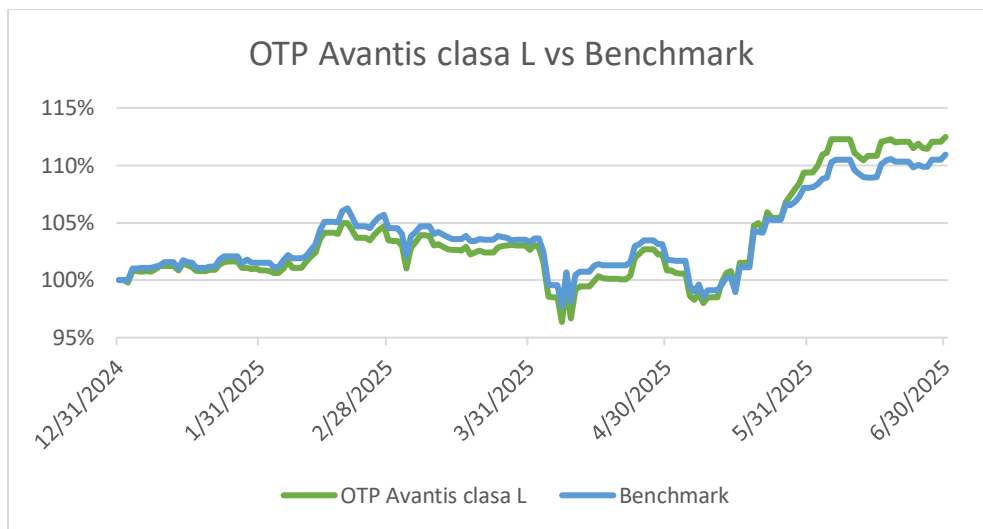
OTP AvantisRO a devenit operațional în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.451,63 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

Prin Autorizația ASF nr. 67 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI **OTP AvantisRO** dintr-un fond de investiții cu o singura clasa de unități de fond într-un fond deschis de investiții având doua clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 37,739,276.42 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 26.5342 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 23.5915 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 26.5342 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 12.47%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – Clasa L, în comparație cu evoluția Randamentului jalon (benchmark-ului) în perioada analizată.



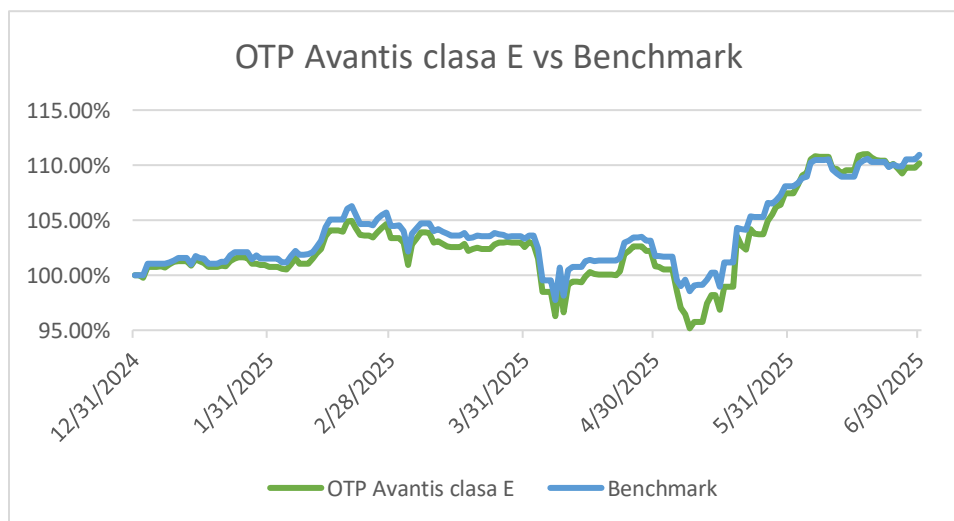
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2024, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 2,034,555.47 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 21.9098 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP AvantisRO - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19.8892 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21.9098 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 10.16%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP AvantisRO – **Clasa E**, în comparație cu evoluția Randamentului jalon (benchmark-ului) în perioada analizată.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Obligațiuni** fond de obligațiuni în lei autorizat de ASF prin decizia nr. 375/27.02.2008, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400048;

OTP BalansisRO a devenit operațional în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 9.180.834,21 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 918.000;

Prin Decizia ASF nr. 501 din data de 26 mai 2011 s-a autorizat schimbarea denumirii Fondului Deschis de Investiții din **OTP BalansisRO** în **OTP Obligațiuni** și noua politică de investiții a fondului, acesta având ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

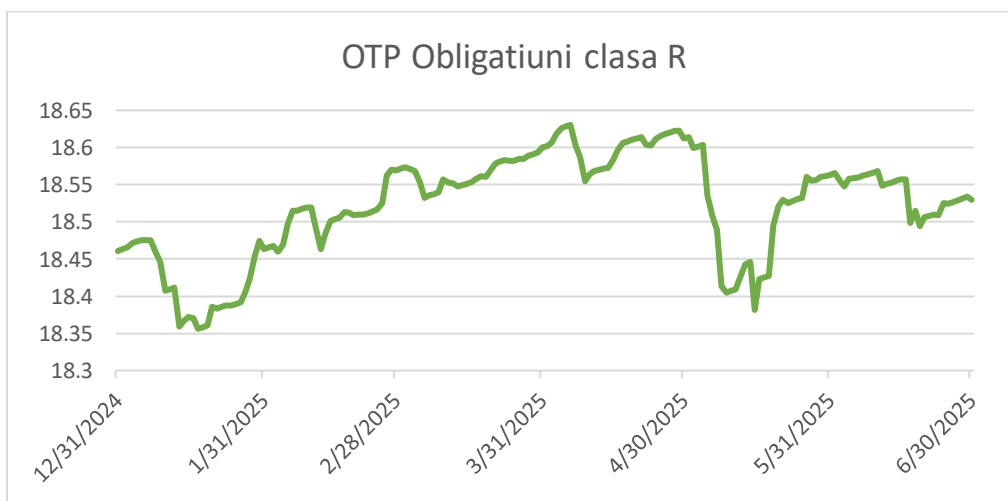
Prin Autorizația ASF nr. 204 din data de 13.07.2018, s-a autorizat transformarea FDI OTP Obligațiuni dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa R** și **clasa I**

Clasa R

La data de 30.06.2025, clasa R a înregistrat un activ net în valoare de 33,377,032.97 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei R fiind de 18.5294 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni - clasa R, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 18.4611 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18.5294 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei R a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 0.37%.

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



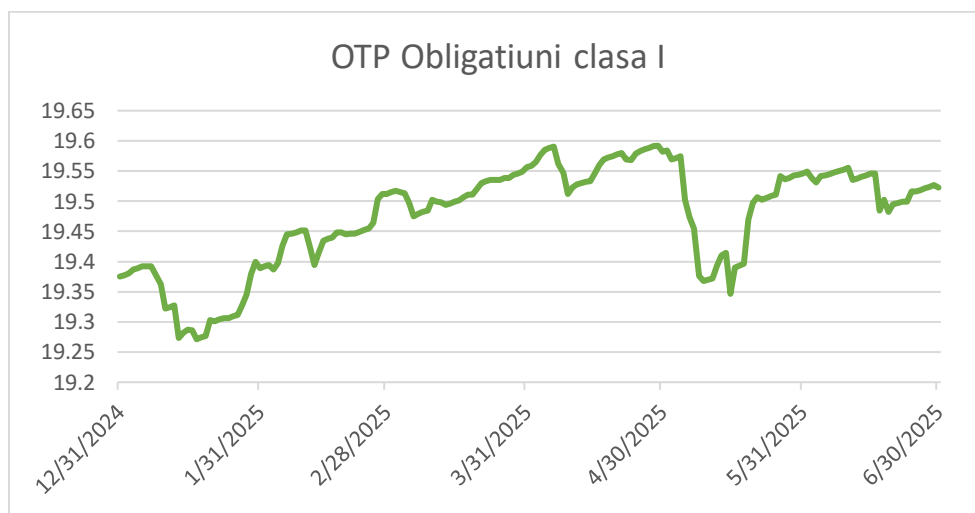
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa I

La data de 30.06.2025, clasa I a înregistrat un activ net în valoare de 8,851,607.03 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei I fiind de 19,5230 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Obligațiuni - clasa I, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 19.3746 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 19.5230 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei I a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 0,76%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

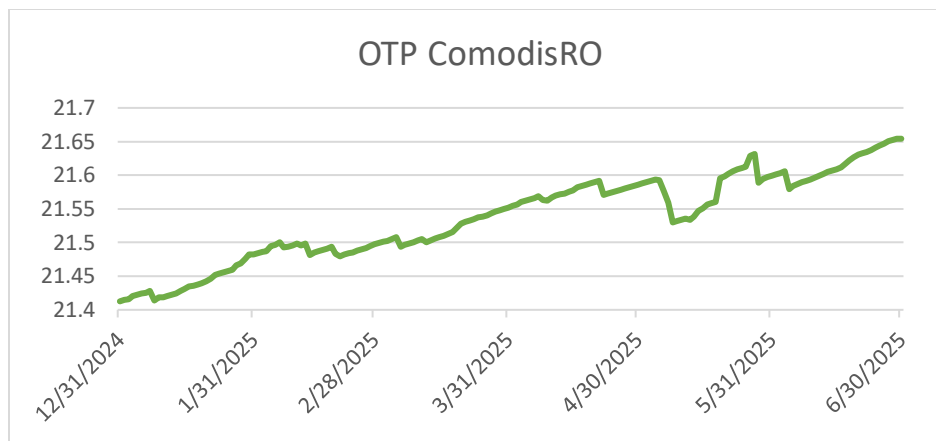
- **OTP ComodisRO** fond de venit fix, denominat în Lei, autorizat de ASF prin decizia nr. 377/27.02.2008, nr înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400049;

OTP ComodisRO a devenit operațional în data de 07.04.2008, primul activ net al fondului fiind în valoare de 7.429.984,70 Lei cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 742.900;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 39,461,450.01 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 21.6542 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP ComodisRO, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 21.4126 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 21.6542 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.13%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP ComodisRO în perioada analizată.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

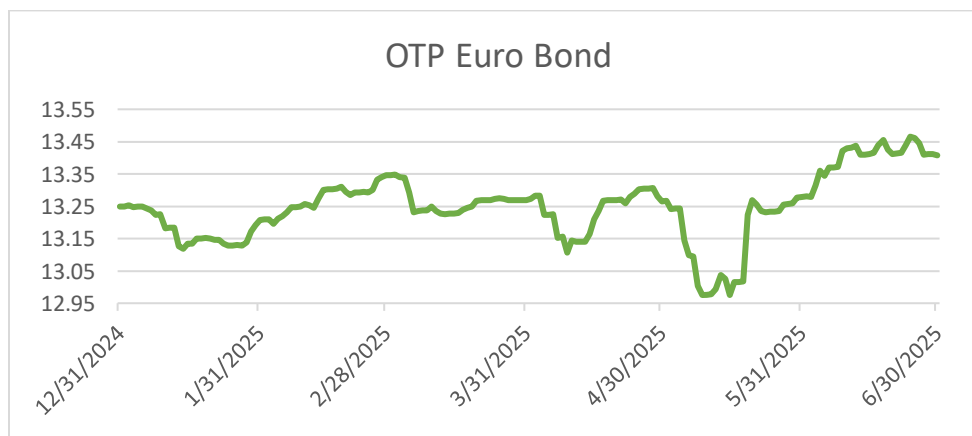
- **OTP Euro Bond** fond denominat în Euro autorizat de ASF prin decizia nr. 1083/20.08.2010, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400069;

OTP Euro Bond a devenit operațional în data de 04.10.2010, primul activ net al fondului fiind în valoare de 499.981,62 Euro cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 50.000;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 6,835,034.31 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 13.4070 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Euro Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 13.2486 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 13.4070 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.20%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Euro Bond în perioada analizată.



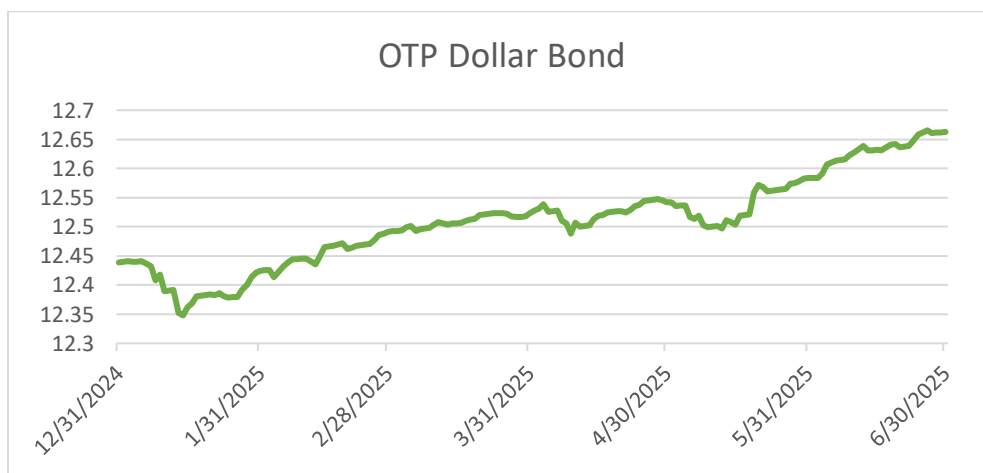
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Dollar Bond** fond denominat în USD autorizat de ASF prin autorizația nr. A/2/09.01.2014, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400085;

OTP Dollar Bond a devenit operațional în data de 29.01.2014, primul activ net al fondului fiind în valoare de 999.969,60 USD cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 USD; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 100.000;

La data de 30.06.2025, fondul a înregistrat un activ net în valoare de 5,117,091.59 USD, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie fiind de 12.6627 USD. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dollar Bond, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 12.4387 USD (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.6627 USD (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.80%

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Dollar Bond în perioada analizată..



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Global Mix** fond mixt denominat în Lei, autorizat de ASF prin autorizația nr. A/ 230/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400098;

OTP Global Mix a devenit operațional în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 2.000.277,55 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 200.040;

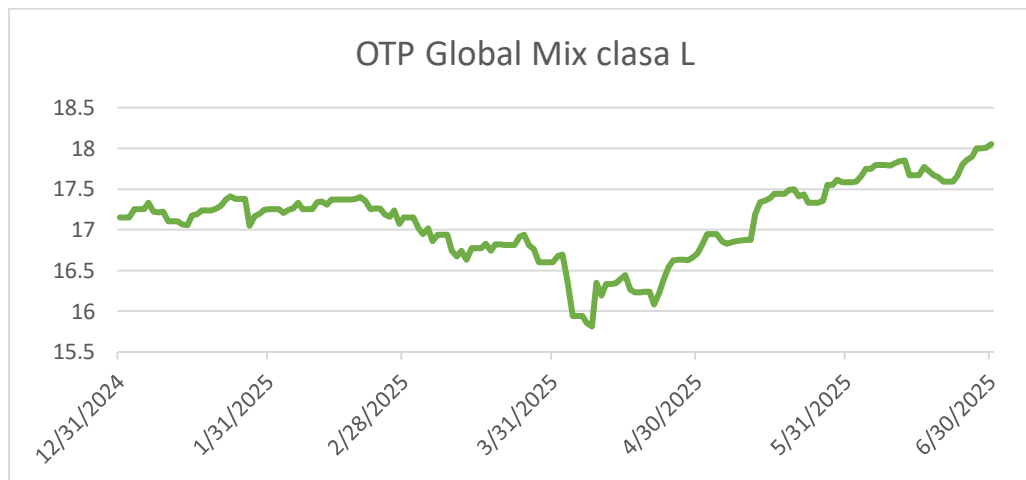
Prin Autorizația ASF nr. 69 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea FDI OTP Global Mix dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 26,932,923.05 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 18.0525 Lei. În

perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 17.1545 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 18.0525 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 5.23%.

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



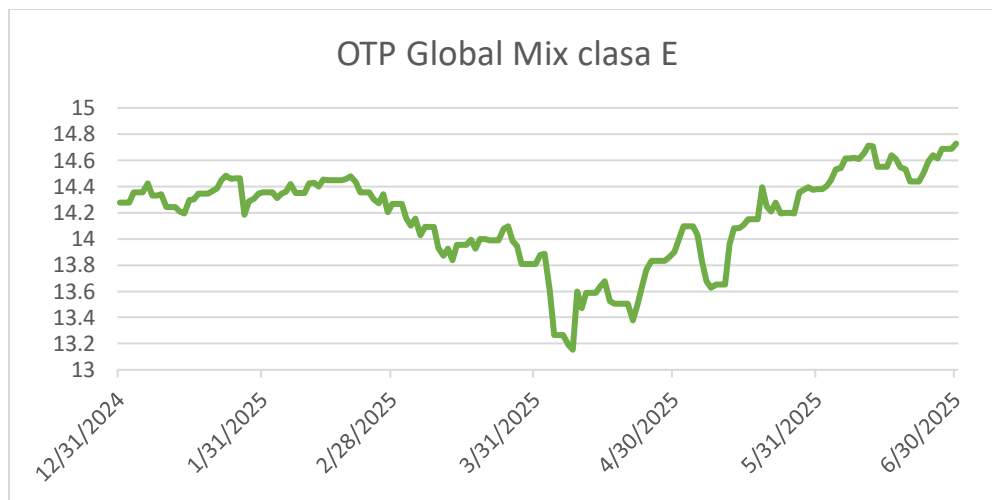
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,802,888.02 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 14.7277 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Global Mix - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 14.2787 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 14.7277 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 3.14%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Dinamic** diversificat denominat în Lei, autorizat de ASF prin autorizația nr. A/ 231/29.10.2015, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400097;

Fondul a devenit operațional în data de 19.11.2015, primul activ net al fondului fiind în valoare de 619.672,46 Euro, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 61.971;

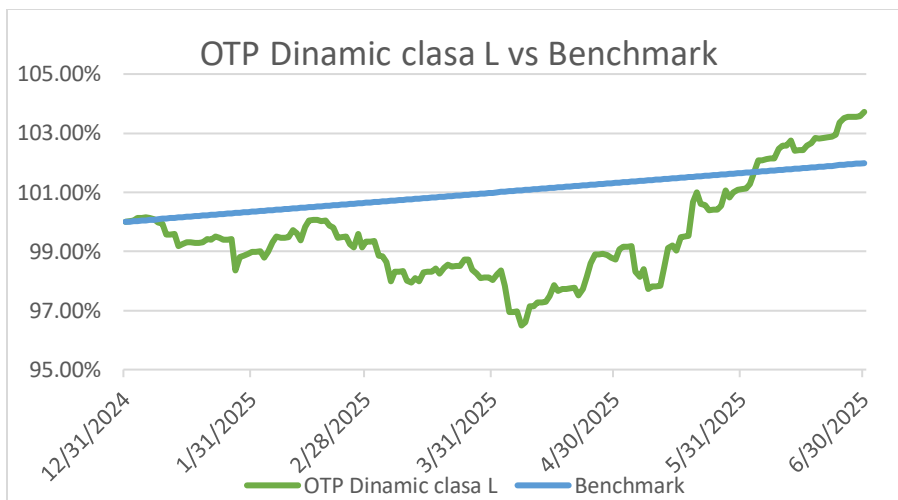
Prin Autorizația ASF nr. 68 din data de 30.04.2020, s-a autorizat modificarea denumirii fondului din **FDI OTP Euro Premium** în **FDI OTP Dinamic** și transformarea acestuia dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa E și clasa L**.

Prin Autorizația ASF nr. 150 din data de 20.10.2022, s-a autorizat modificarea monedei fondului din Euro în Lei.

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 824,723.04 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 58.9620 Lei. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa L, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 56.8473 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 58.9620 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 3.72%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa L**, în comparație cu evoluția randamentului jalon (benchmark-ul) **clasei L**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 4% pentru **clasa L**, în perioada analizată.



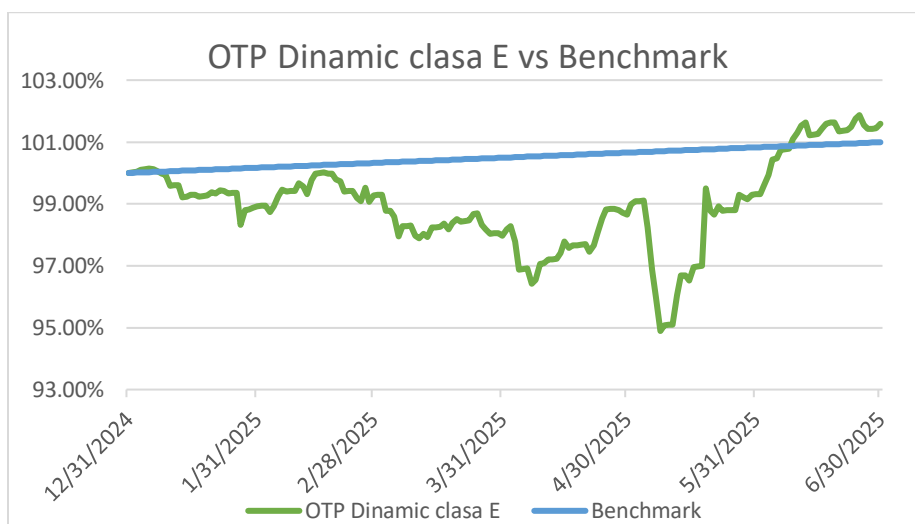
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,225,346.60 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 9.6062 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Dinamic - clasa E, a înregistrat o evoluție pozitivă, de la valoarea VUAN de 9.4549 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 9.6062 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o creștere de 1.60%.

Graficul de mai jos evidențiază evoluția valorii unitare a activului net al FDI OTP Dinamic - **clasa E**, în comparație cu evoluția randamentului jalon (benchmark-ul) **clasei E**, stabilit, prag minim acceptabil de rentabilitate de 2% pentru **clasa E**, în perioada analizată.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Premium Return** fond de Absolut – Return, denominat in Lei. Transformarea OTP Premium Return din AOPC cu o politica de investiții permisiva care atrage in mod public resurse financiare in Fond Deschis de Investiții, a fost autorizata de către ASF prin Autorizația nr. 55 din data de 26.04.2016 , nr. înregistrare in Registrul ASF CSCo6FDIR/400099;

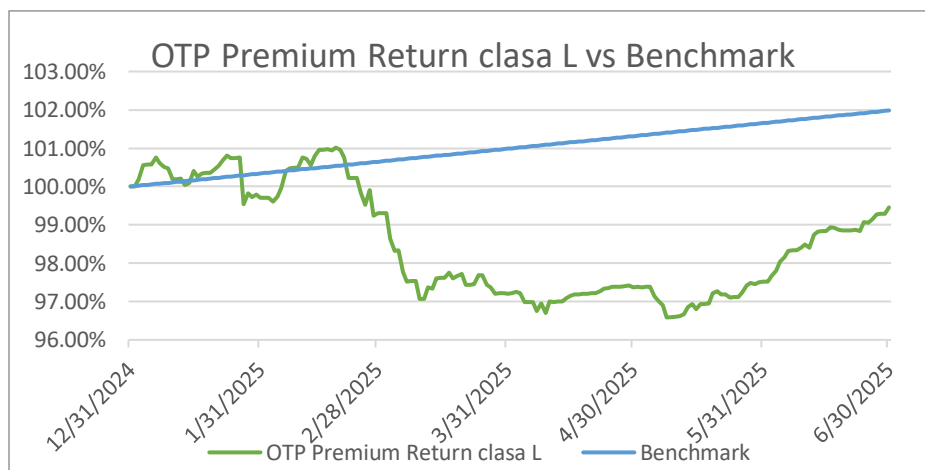
Prin Autorizația ASF nr. 66 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Premium Return** dintr-un fond de investiții cu o singura clasa de unități de fond într-un fond deschis de investiții având doua clase de unități de fond: **clasa L si clasa E**.

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 12,461,316.26 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 16.2246 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 16.3128 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 16.2246 Lei (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei L a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scadere de 0.54%.

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

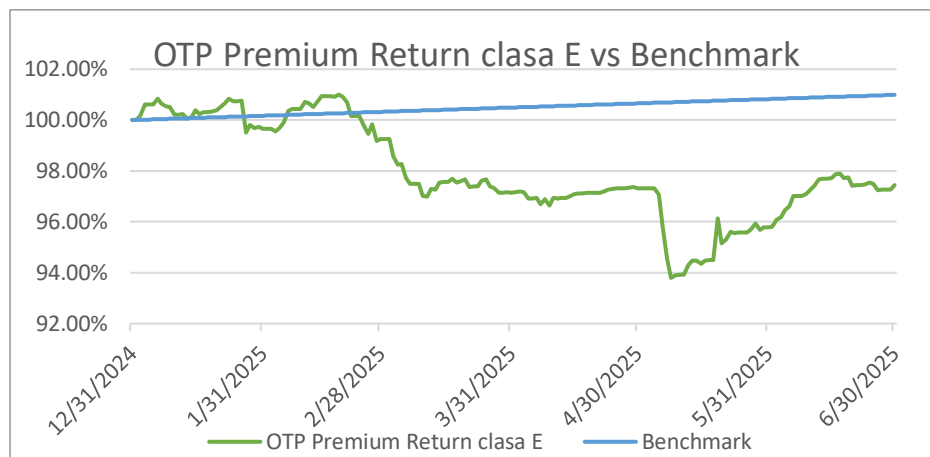


Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,230,189.34 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 12.3450 Euro. În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Premium Return - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 12.6694 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 12.3450 Euro (30.06.2025). Astfel valoarea unitară a activului net a clasei E a înregistrat pe parcursul primului semestru al anului 2025 o scadere de - 2.56%.

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



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Expert** a fost înregistrat la ASF prin Avizul nr. 3/13.02.2013, în categoria AOPC. A fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR/400104.

În data de 05.07.2017, a fost autorizată de către ASF prin Autorizația nr. 134, transformarea fondului **OTP Expert** din Fond închis de investiții destinat investitorilor calificați, în Fond Deschis de Investiții, nr. înregistrare în Registrul ASF CSCo6FDIR/400104;

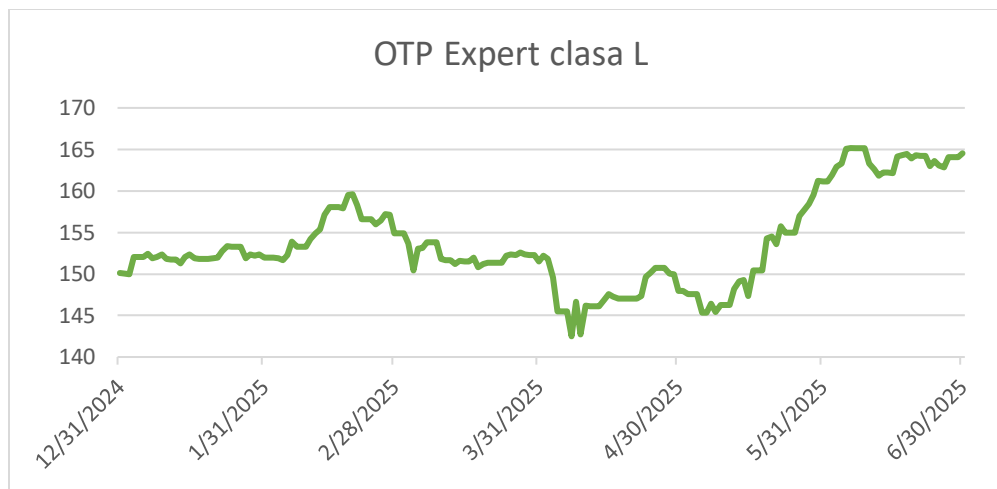
Prin Autorizația ASF nr. 120 din data de 21.07.2022, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Expert** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E** și schimbarea valorii nominale a **Clasei L** din 10.000 Lei în 50 Lei precum și oprirea distribuirii veniturilor.

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 al 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 al 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.



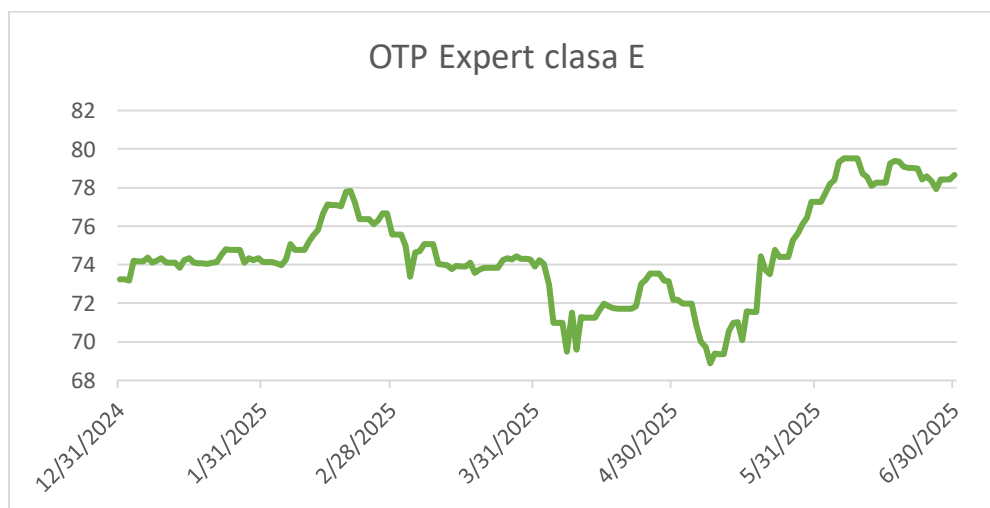
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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: Bloomberg, Statistici INNO

- **OTP Real Estate & Construction** autorizat de ASF în anul 2018 prin autorizația nr. 206/13.07.2018. Acesta a fost înscris în Registrul ASF cu nr. CSCo6FDIR/400109.

OTP Real Estate & Construction a devenit operațional în data de 31.08.2018, primul activ net al fondului fiind în valoare de 2.331.284,76 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 500 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 4.663.

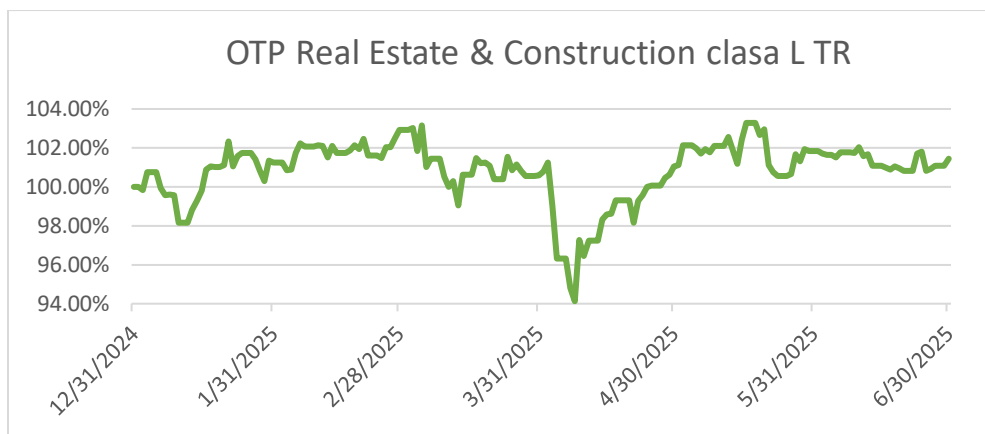
Prin Autorizația ASF nr. 70 din data de 30.04.2020, s-a autorizat transformarea fondului deschis de investiții **OTP Real Estate & Construction** dintr-un fond de investiții cu o singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L și clasa E**

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 24,157,814.33 Lei, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei L fiind de 409.3146 Lei.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Real Estate & Construction - clasa L, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 417.8096 Lei (31.12.2024) la valoarea VUAN de 409.3146 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 2.03%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul perioadei analizate.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa L** în perioada analizată, luând în calcul și valoarea venitului distribuit, reinvestit înapoi în fond.



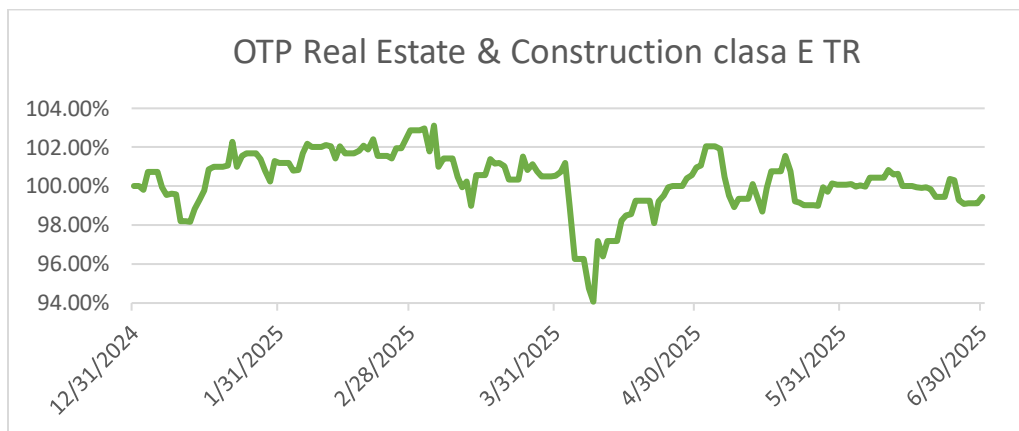
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 1,282,325.09 Euro, valoarea unității de fond, calculată pe baza activelor de la sfârșitul lunii iunie aferentă clasei E fiind de 80.8644 Euro.

În perioada analizată valoarea unitară a activului net a FDI OTP Real Estate & Construction - clasa E, a înregistrat o evoluție negativă, de la valoarea VUAN de 84.2382 Euro (31.12.2024) la valoarea VUAN de 80.8644 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 4,01%, aici nefiind incluse și veniturile distribuite pe parcursul perioadei analizate.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al OTP Real Estate & Construction – **Clasa E** în perioada analizată, luând în calcul și valoarea venitului distribuit, reinvestit înapoi în fond.



Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

Venituri distribuite în perioada analizată:

Distribuție venituri		Clasa L/UF	Clasa E/UF
2025	Trim. I	6.99407965 lei	1.40930140 eur
2025	Trim. II	8.93596467 lei	1.76556789 eur

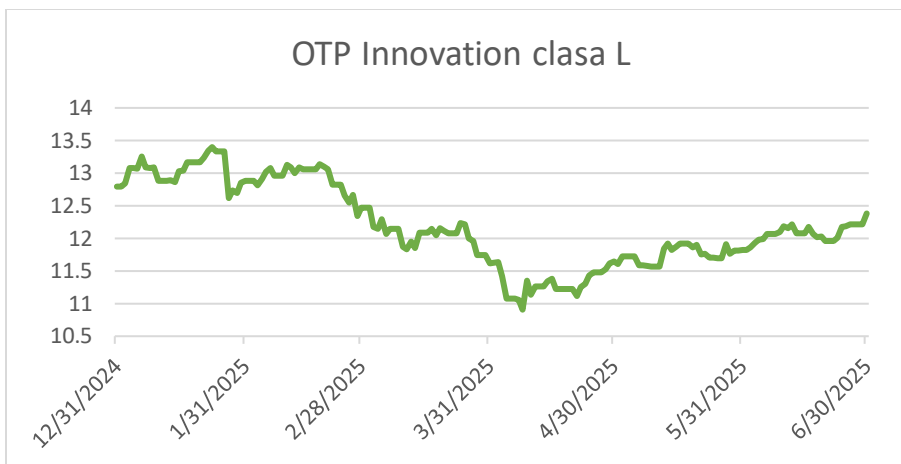
- **OTP Innovation** a devenit operațional în data de 11.04.2022. Primul activ net al Clasei L a fost în valoare de 2.156.330,07 Lei, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Lei; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 215.655. Primul activ net al Clasei E a fost în valoare de 11.358,84 Euro, cu o valoare inițială a unității de fond în valoare de 10 Euro; Numărul de unități de fond în circulație a fost de 1.136.

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.



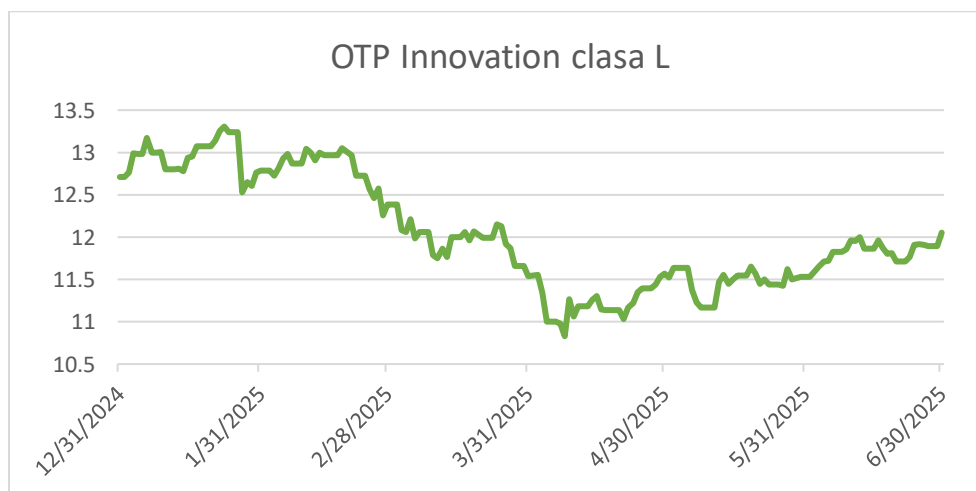
Sursa: Bloomberg, Statistici INNO

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: Bloomberg, Statistici INNO

În perioada analizată, societatea a perceput următoarele comisioane de administrare pentru fondurile administrate:

- OTP AvantisRO comision de administrare de 0,25% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost 1.177.962,34 Lei;
- OTP Obligațiuni – Clasa R comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
- OTP Obligațiuni – Clasa I comision de administrare de 0,0208% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.
Comisionul de administrare total înregistrat pe fondul OTP Obligațiuni a fost 248.106,41 Lei;
- OTP ComodisRO comision de administrare de 0,0917% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva Comisionul de administrare înregistrat a fost 314.177,40 Lei;
- OTP Euro Bond comision de administrare de 0,075% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a înregistrat un comision in valoare de 248.051,04 Lei.
- OTP Dollar Bond comision de administrare de 0,0833% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 141.554,39 Lei.
- OTP Global Mix comision de administrare de 0,166(6)% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 435.570,91 Lei.
- OTP Dinamic comision de administrare de 0,0625% pe luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva, si a înregistrat un comision in valoare de 28.736,40 Lei.
- OTP Premium Return, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva si a înregistrat un comision in valoare de 218.939,13 Lei.
- OTP Expert, comision de administrare de 0,15%/luna, aplicat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 378.882,34 Lei.
- OTP Real Estate & Construction, comision de administrare de 0,166(6)% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 347.913,58 Lei.
- OTP Innovation, comision de administrare de 0,15% pe luna calculat la valoarea medie a activului net administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare înregistrat a fost de 122.628,46 Lei.
- Comisionul de administrare înregistrat din activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții administrate pe baza discreționara a fost de 25.444,39 Lei.

Modificări aduse documentelor fondurilor deschise de investiții administrate

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- Distribuția unităților de fond prin intermediul noului distribuitor - Banca Transilvania-
- Schimbarea sediului social al societății de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din București, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 39 din data de 14.04.2025.
- Schimbarea denumirii societății din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. în INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A. în conformitate cu Autorizația ASF nr. 52 din data de 15.05.2025

Activitatea financiar contabilă și indicatori economico-financieri

SC Inno Investments SAI SA ține evidența contabilă în partida dublă, cu respectarea Normelor Ministerului Economiei și Finanțelor și ale ASF, întocmind rapoarte lunare, iar la semestru și la finele anului prezentând bilanț contabil.

La finele semestrului I 2025 principalii indicatori economico-financieri înregistrați se prezintă astfel:

	-Lei-
1. Venituri totale, din care:	4,062,184
- venituri din exploatare	3,751,333
- venituri financiare	310,851
- venituri extraordinare	0
2. Cheltuieli totale, din care:	3,974,977
- cheltuieli din exploatare	3,944,664
- cheltuieli financiare	30,313
- cheltuieli extraordinare	0
3. Pierdere din activitatea de exploatare	-193,331
4. Profit din activitatea financiară	280,538
5. Impozit pe profit	118,658
6. Pierdere exercitiului financiar	-31,451

În primul semestru al anului 2025 Societatea a înregistrat o pierdere din activitatea de exploatare de 193.331 Lei, în următoarele condiții:

-Lei-

Venituri din activitatea de exploatare	3,751,333 lei
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	9,395 lei
Alte cheltuieli materiale/cheltuieli externe	6,008 lei
Cheltuieli cu personalul	2,836,587 lei
Ajustari de valoare privind imobilizari corporale si necorporale	162,174 lei
Ajustari privind provizioanele	-733,110 lei
Alte cheltuieli de exploatare	1,663,610 lei

Din activitatea financiara societatea a obținut un profit de 280.538 Lei, înregistrând venituri financiare de 310.851 Lei provenind din:

	-Lei-
Venituri din diferente de curs valutar	5,315 lei
Venituri din dobanzi	207,040 lei
Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	98,496 lei

Politica de remunerare

Inno Investments SAI SA are adoptata o politica de remunerare in concordanta cu legislația in vigoare si este aliniata cu politica de remunerare a Grupului BT. Acesta politica de remunerare promovează gestionarea eficienta a riscurilor incluzând 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 încurajează asumarea de riscuri care nu sunt in concordanta cu profilul de risc al fiecărui fond in parte si nu afectează in nici un fel respectarea obligației societatii si a angajaților acesteia, de a acționa in interesul investitorilor in fondurile administrate. Politica de remunerare include componente fixe si variabile de remunerare pentru salariații societatii. Politica de remunerare a societății are la baza principiul conform caruia componenta variabila anuala sa nu depășească valoarea componentei fixe anuale pentru nici unul din salariații 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.

Politica de Remunerare se refera atât la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii, componenta fixa a remunerației reprezentand un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asuma riscuri, angajaților cu funcții de control, precum si angajaților care se afla in aceeași categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care își asuma riscuri din punct de vedere al remunerației totale si a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizând masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de

performanta financiara si non-financiara sunt legate de contribuția individuala si a unității de business la performanta totala a Societății.

Plățile variabile stabilite pe baza criteriilor de performanta financiara si non-financiara sunt legate de contribuția individuala si a unității de business la performanta totala a Inno Investments SAI SA.

Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remunerația variabila a angajatului.

Alte informații

Pe parcursul primei jumatați a anului 2025 Inno Investments SAI SA a gestionat prudential portofoliile colective ale fondurilor administrate, pe principiul corectei separari a activelor, pentru fiecare entitate administrata si pe principiul diversificarii riscului.

Prima jumatați a anului 2025 a fost una pozitiva pentru industria fondurilor de investitii din Romania, activele sub administrare a fondurilor deschise de investitii inregistrand o crestere de 7.1% pe parcursul primei jumatați a anului curent.

Un eveniment istoric este depasirea boriei de un milion de investitori pe piata fondurilor de investitii, ceea ce reflecta increderea acordata de investitori in aceste produse de economisire.

Avand in vedere contextul actual si evolutiile bune inregistrate de principalele clase de active (actiuni, titluri de stat) fondurile deschise de investitii administrate de societate au cunoscut in general evolutii pozitive.

Luand in calcul nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital, dar si incertitudinea indusa de consecintele razboiului tarifar, ne asteptam ca in a doua jumatați a anului 2025 sa asistam la momente de volatilitate. In aceste conditii, credem ca cea mai buna strategie investitionala este cea bazata pe investitia regulata într-un portofoliu de active diversificat, avand un orizont de timp lung.

Astfel, ne propunem ca pe tot parcursul anului 2025 sa avem o strategie de investitii in care sa monitorizam cu atentie riscurile, indiferent daca vorbim de riscul de piata, cel de lichiditate si nu in ultimul rand, de riscurile legate de durabilitate.

Pe parcursul primului semestru, in cadrul Inno Investments SAI S.A. au aparut mai multe evenimente notabile.

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 autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din Alea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.

In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.

Aceasta modificare vine ca urmare a unui proces de rebranding, compania devenind una cu focus pe zona fondurilor alternative de investitii, o zona cu potential mare de crestere in Romania.

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.

14.08.2025

Director General

Vlad Teodor Micu

**NOTA EXPLICATIVA PRIVIND PRIVIND EVENIMENTELE RELEVANTE
IN LEGATURA CU PREVEDERILE REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016
INREGISTRATE IN CURSUL SEMESTRULUI I 2025**

Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, societatea a avut in 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 in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporative in decursul perioadei analizate:

- Prin Decizia ASF nr. 184 din data de 28.02.2025, se aproba proiectul de achizitie si dobandirea de catre Banca Transilvania impreuna cu impreuna cu persoana care actioneaza concertat, respectiv BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. a calitatii de actionari semnificativi ai OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SAI S.A., ca efect al fuziunii prin absorbtie dintre BANCA TRANSILVANIA S.A. – in calitate de societate absorbanta si OTP BANK ROMANIA S.A. – in calitate de societate absorbita.

Noua structura a actionariatului Societatii fiind:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 actiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 actiuni 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 autorizatia ASF nr. 39 din data de 14.04.2025 sediul social al societatii a fost schimbat de la adresa din Aleea Alexandru, nr. 43, sector 1, București, la adresa din Bucuresti, Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sect. 1.
- Incepand cu data de 30.04.2025, societatea a obtinut autorizarea restrangerii obiectului de activitate in conformitate cu prevedele Autorizatiei ASF nr. 49 din data de 30.04.2025. Au fost eliminate din obiectul de activitate urmatoarele activitati:

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.

- In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asst Management Romania S.A.I. S.A. in INNO INVESTMENTS S.A.I. S.A.
- 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.

Prin autorizatia nr. ASF 78 din data de 18.07.2025, Inno Investments SAI SA a fost autorizata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA).

➤ Pe parcursul perioadei analizate au fost evaluate, modificate/intocmite urmatoarele reglementari::

- 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 activitatii si pentru situatii de urgenta.
- Evaluarea riscului CSB/CFT in raport cu clientii, tipurile de produse oferite precum si la nivelul intregii activitati

Directoratul societatii a evaluat activitatea desfasurata de catre societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia, s-a asigurat de respectarea cerintelor privind delegarea activitatii de distributie precum si de externalizare a activitatii de contabilitate, arhivare si a serviciilor IT.

In perioada analizata a avut loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor deschise de investitii.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au evaluat eficienta sistemului de administrare a riscului si de conformitate, constatandu-se functionarea in mod adecvat a acestora.

In perioada analizata, Directoratul si Consiliul de Supraveghere au luat la cunostinta de rapoartele privind activitatea de administrare a riscului si activitatea de conformitate.

14.08.2025

Director General

Vlad Teodor Micu

Please wait...

If this message is not eventually replaced by the proper contents of the document, your PDF viewer may not be able to display this type of document.

You can upgrade to the latest version of Adobe Reader for Windows®, Mac, or Linux® by visiting http://www.adobe.com/go/reader_download.

For more assistance with Adobe Reader visit <http://www.adobe.com/go/acrreader>.

Windows is either a registered trademark or a trademark of Microsoft Corporation in the United States and/or other countries. Mac is a trademark of Apple Inc., registered in the United States and other countries. Linux is the registered trademark of Linus Torvalds in the U.S. and other countries.