

Raport privind activitatea Fondului Deschis de Investiții OTP AvantisRO la 30.06.2025

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

Informații despre Fond

FDI OTP AvantisRO a fost lansat în data de 7 aprilie 2008 și este primul fond deschis de investiții administrat de Inno Investments SAI SA. FDI OTP AvantisRO a fost autorizat de ASF prin Decizia nr. 376 din 27.02.2008 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSCo6FDIR/400050/27.02.2008.

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 singură clasă de unități de fond într-un fond deschis de investiții având două clase de unități de fond: **clasa L** și **clasa E**.

Informații despre Administratorul Fondului

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

Inno Investments S.A.I. S.A în semestrul I 2025

Inno Investments S.A.I. S.A . este membră a Grupului Financiar Banca Transilvania și a fost fondată în anul 2007, iar în prezent se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România. Acționarul său majoritar, BT Asset Management SAI S.A., este unul dintre liderii de piață în România, cu o experiență de peste 20 de ani în administrarea fondurilor de investiții.

Inno Investments S.A.I. S.A. se poziționează pe piață locală ca o companie inovatoare, dinamică, orientată către performanță. Compania are ca obiectiv satisfacerea nevoilor clienților, oferindu-le acestora produse de înaltă calitate și servicii de excelență privind investițiile. Clasată pe locul al 7-lea pe piața locală, compania are active în administrare de 328 milioane RON la finalul lunii iunie 2025, și deservește un număr de 7.978 investitori.

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

Valorile după care ne ghidăm în dezvoltarea companiei sunt: Încredere, Excelență, Centrare pe client, Centrare pe oameni, Inovație, Integritate.

Modificari aduse documentelor fondului in perioada analizata

Actualizare documente FDI administrate cu privire la :

- 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 Asset 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.

Informații despre Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, Calea Plevnei, nr. 159, Business Garden Bucharest, Clădirea 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 AvantisRO sunt distribuite prin unitățile teritoriale ale Banca Transilvania, menționate pe website-ul societății de administrare www.innoinvestments.ro, precum și prin intermediul Inno Investments S.A.I. S.A..

Evoluție piete 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.

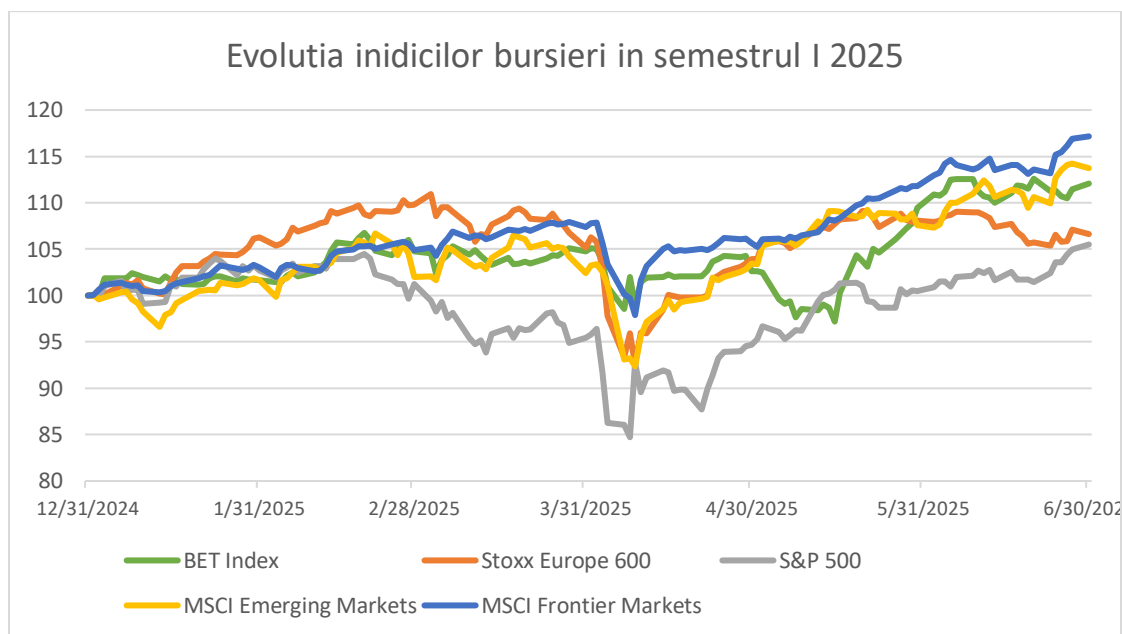
În al doilea trimestru, piețele globale au înregistrat creșteri, în ciuda scăderilor abrupte de la începutul perioadei, generate de noile tarife comerciale anunțate de președintele Trump în cadrul „Zilei Eliberării”. Ulterior, piețele s-au redresat pe fondul suspendării temporare a majorității tarifelor 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 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 România, pentru a încheie semestrul cu o apreciere de +2.08%. Moneda americană (USD) s-a depreciat cu aproximativ 10% față de RON (sursa BNR). Cotația CDS a României a deschis anul la aproximativ 183 de puncte, închizând primul semestru la aproximativ 188 de puncte după ce a atins în luna mai un maxim apropiat de 280 puncte. CDS-urile reprezintă contracte de asigurare a unei creanțe față de posibilitatea intrării debitorului în insolvență. Acestea sunt tranzacționate pe piețe nereglementate (OTC – over the counter).

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

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

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

Obiectivele FDI OTP AvantisRO

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 prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Se va considera ca termen de comparație indicele Bursei de Valori București BET - BK (în proporție de 85%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID1M, publicat de Banca Națională a României (în proporție de 15%).

Benchmark-ul Fondului

85%ΔBET-BK +15%ROBID1M

Unde:

ROBID1M, este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care bancile atrag depozite cu scadența la 1M.

BET-BK este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor.

ΔBET-BK = variația procentuală a indicelui BET-BK

Principii, politici și procesul de Investiții

FDI OTP AvantisRO prin politica sa de investiții se adresează cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

FDI OTP AvantisRO este un fond de investiții care realizează plasamente preponderent în acțiuni listate la cota Bursei de Valori București putând exista momente când se crează expuneri și pe alte companii listate pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est.

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

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

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

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

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

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

Alocarea strategică a fondului își propune să urmărească standardul EFAMA pentru categoria fondurilor de acțiuni. Alocarea conform standardului EFAMA este de 85% investiții în acțiuni. Prin alocare strategică se înțelege alocarea portofoliului fondului pe categorii de active pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, administratorul poate devia de la această alocare strategică pentru a capta oportunitățile pe termen scurt și mediu oferite de piețele financiare.

Principalul univers investițional al fondului este reprezentat de mai mult de 85 de companii tranzacționate pe piața de capital din România, asupra cărora managerii de portofoliu au aplicat o serie de filtre (lichiditate, rezultate financiare, politica de dividend, etc) în vederea obținerii unui portofoliu de aproximativ 25 de emitenți cu rezultate solide și potențial de creștere pe termen lung.

Procesul de investiții este bazat pe identificarea acțiunilor de calitate, la un preț rezonabil, în care se investește pe termen mediu și lung. Identificarea acestora are la bază un proces de studiere a rezultatelor financiare multi-anuale, politica de dividend, guvernanta corporatistă, calitatea managementului și potențialul pe termen lung de creștere a afacerilor derulate de respectivele companii. Momentul efectiv de realizare a investiției în companiile selectate este determinat cu ajutorul analizei tehnice, astfel încât să se poată beneficia de trendurile minore ale piețelor.

Pentru executarea în cele mai bune condiții a tranzacțiilor cu acțiuni aflate în portofoliul fondului, acesta derulează tranzacții prin intermediul mai multor bănci/societăți de brokeraj care activează pe piața de capital.

Astfel, putem afirma că managerii de portofoliu urmăresc să creeze un mix optim de companii din diferite sectoare de activitate, care să asigure pe termen mediu și lung o creștere solidă a capitalului investit în fondul OTP AvantisRO și care să reprezinte o soluție pentru captarea potențialului de dezvoltare a României.

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

Dupa o crestere de 14% in anul 2024 fondul si-a continuat evolutia pozitiva si in prima parte a anului 2025 cu o crestere de peste 12%. In perioada analizata, am pastrat o expunere ridicata pe actiuni din sectorul energetic si pe sectorul bancar. Expunerea directa pe actiuni la finalul semestrului era de 79.63% in scadere fata de nivelul de 83.48% la finalul anului 2024. Pe parcursul semestrului am lichidat expunerea pe obligatiuni suverane emise de catre statul Roman denuminate in RON, datorita rascumpararilor inregistrate pe parcursul primei jumatati a anului.

Strategia de investitii a fondului OTP AvantisRO 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 5 dețineri ale FDI OTP AvantisRO la data de 30.06.2024 sunt cele din tabelul de mai jos:

	Emitent	Simbol	%
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	7.09%
2	OMV PETROM S.A.	SNP	6.47%
3	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	5.92%

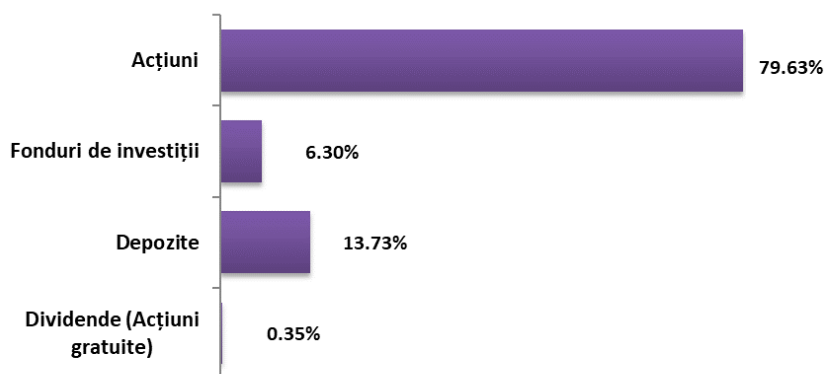
4	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	5.83%
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	5.63%
	TOTAL		30.93%

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

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

- **Energie** prin expunerile directe în acțiuni Hidroelectrica, Petrom, Romgaz, etc;
- **Financiar-bancar** prin expunerile directe în acțiunile: Bancii Transilvania, Erste Bank, BRD-GSG, etc;
- **Telecomunicații** prin investiția în acțiuni emise de Digi Communications;
- **Utilități** prin investițiile în acțiuni emise de Transgaz, Electrica, etc.

Structura de portofoliu a fondului OTP AvantisRO 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.

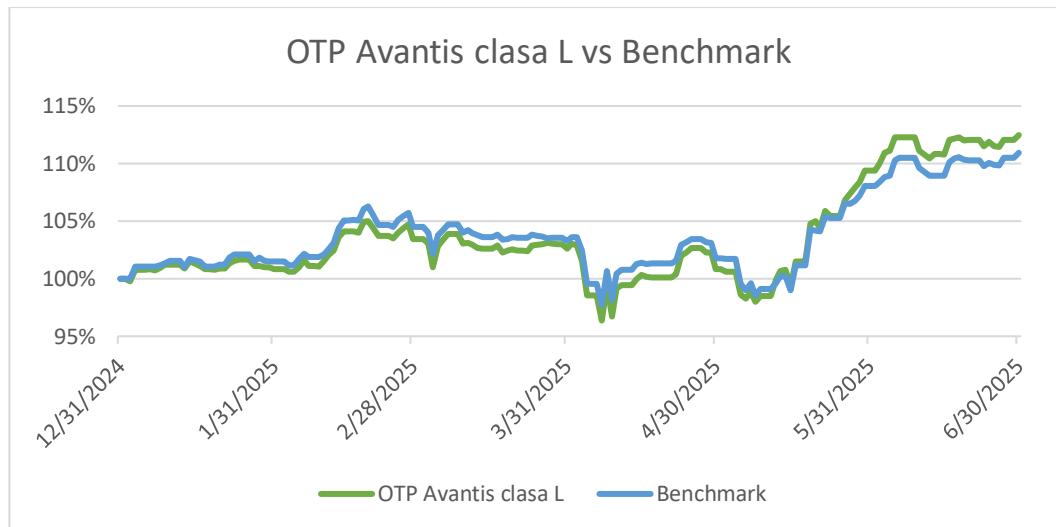
Performanța Fondului

Clasa L

La data de 30.06.2025, clasa L a înregistrat un activ net în valoare de 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 benchmark-ului în anul 2025.



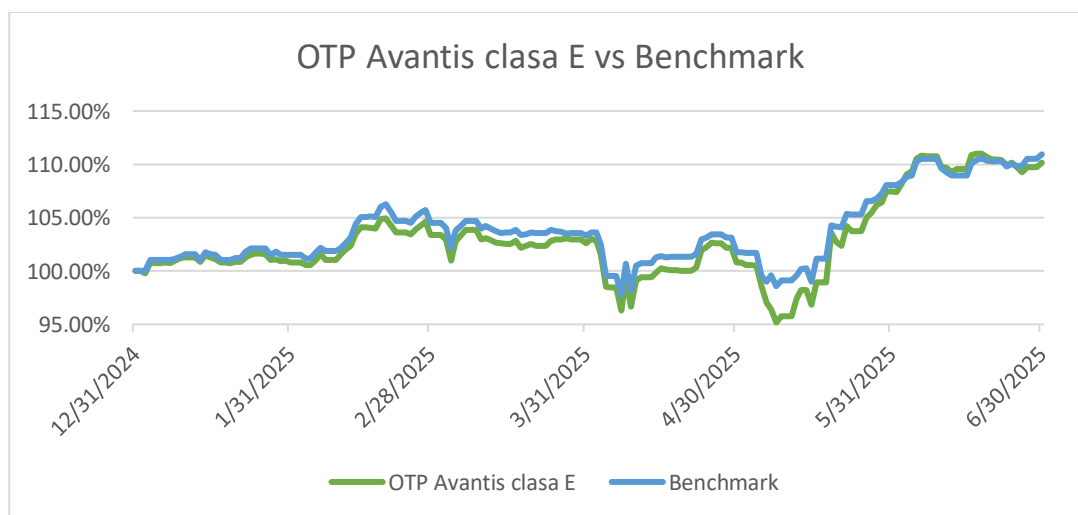
Sursa: Statistici Inno Investments SAI SA
 Calcul activ certificat de catre Depozitarul Fondului

Clasa E

La data de 30.06.2025, clasa E a înregistrat un activ net în valoare de 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%.

Evoluție VUAN – FDI OTP AvantisRO – Clasa E vs. benchmark



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

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

Randament perioadă	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansare
CLASA L	7.91%	61.04%	120.04%	218.92%	165.34%
CLASA E	5.75%	56.86%	109.93%	n/a	119.10%

În privința fluxurilor de capital, fondul a înregistrat subscrieri totale în valoare de 2.514.231,82 Lei (Clasa L), respectiv 49.772,47 Euro (Clasa E) și răscumpărări totale în valoare de 64.282.197,32 Lei (Clasa L), respectiv 1.387.513,36 Euro (Clasa E), printr-un număr total de 2.727 tranzacții.

În ceea ce privește numărul de investitori, fondul are la 30.06.2025 un număr de 862 investitori din care 9 persoane juridice în Clasa L, respectiv 168 investitori din care 0 persoane juridice în clasa E. Numărul total de investitori este cu 43,44% 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 61.128.527,30 lei, având o rata de turnover de 38,71%. Fondul a plătit pe parcursul primului semestru al anului 2025 comisioane de tranzacționare în valoare de 94.235,18 lei, reprezentând 0,12% din activul total mediu al fondului.

Politica de implicare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conflicte de interese

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

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

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

Investițiile în fonduri deschise de investiții 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 legătura cu durabilitatea;

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

Inno Investments SAI SA nu a luat în considerare pe parcursul perioadei analizate efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. Inno Investments SAI SA va monitoriza 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 AvantisRO este de maxim $X = 4,80\%$ pe an ($0,40\%$ pe luna) calculat la valoarea medie a activului net.

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

Nume OPCVM	ISIN	Comision de administrare
FDI OTP ComodisRO	ROFDIN0001C1	1.10%
OTP INNOVATION	ROIEYB64C367	1.80%

Date financiare aferente perioadei de raportare

La data de 30.06.2025, veniturile din activitatea curentă a fondului sunt în sumă de 50.680.579 Lei, fondul înregistrând un rezultat net al exercițiului constând într-un profit de 7.804.579 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 42.876.000 Lei.

Contul de capital (la valoarea nominală) la data de 30.06.2025 înregistrează o valoare de 18.737.734. Lei. La sfârșitul perioadei de raportare, primele de emisiune aferente unităților de fond aflate în circulație sunt în valoare de 29.332.371 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 că 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 măsători 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 sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Diverse

Inno Investments SAI SA este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Conducerea societatii este asigurata de catre Directorat format din 3 membri numiti in conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii si al legislatiei in vigoare, si anume :

Vlad Teodor Micu, Președinte Directorat si Director General

Dragos Gabriel Manolescu, Membru Directorat si Director General Adjunct

Adrian Anghel, Membru Directorat si Director General Adjunct

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

Vlad Teodor Micu este Presedinte Directorat și Director General si este implicat activ în procesul de luare a deciziilor în ceea ce privește strategia investițiilor. În cei aproape 30 de ani de experiență, Vlad a ocupat diverse poziții de management, în corporate banking, investment banking, trade finance și business development la mai multe bănci din România. De asemenea, a fost membru în Consiliile de Administrație ale unor companii de leasing și societăți de servicii de investiții financiare (SSIF). S-a alăturat echipei Băncii Transilvania acum 6 ani, cu responsabilități de coordonare în aria împrumuturi pentru companii. Este absolvent de Executive MBA Vienna University of Economics and Business Administration.

Dragos-Gabriel Manolescu ocupa functia de Director General Adjunct si este membru al Directoratului Societatii. Dragoș Manolescu are cunoștințe aprofundate și abilități superioare dobândite în urma unor programe avansate de specializare în domeniul financiar: CFA (Charter of Financial Analysts) Program; studii postuniversitare de Master in Management Proiectelor Internationale organizate de Academia de Studii Economice Bucuresti. Dragos Manolescu aduce valoarea sa adăugată pentru echipa, avand in spate peste 16 ani de experienta in departamentele de trezorerie ale unor grupuri bancare și echipe de asset management, unde a fost implicat activ în rebranding de fonduri și reechilibrari de portofolii.

Adrian Anghel ocupă funcția de Director General Adjunct si Membru Directorat al Societății. Dl. Anghel are o experiență de peste 16 ani in domeniul pietei de capital din Romania. Experiența sa acumulată în poziții cheie în domeniu, de operare pe piețele financiare locale și internaționale constituie un avantaj în relaționarea cu investitorii, în diversificarea canalelor de distribuție, cât și în dezvoltarea gamei de produse și a poziționării acestora.

Conducatori ai societatii in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt Directorul General si Directorul General Adjunct.

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

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

Consiliul de Supraveghere al Inno Investments SAI SA este format din 3 membri:

Cătălin - Ioan Caragea, Președinte

Diana - Ioana Mazurchievici, membru

Corina- Elena Stoica, membru.

Dl. Cătălin Ioan Caragea ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere. Dl. Caragea este absolvent al Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Management și a unui Master în Tranzacții și Reglementări pe Piața de Capital și deține o specializare la Bled School of Management. Dl. Caragea are o experiență relevantă acumulată de peste 20 ani pe piața financiar- bancară în bănci din România și din străinătate – Raiffeisen Bank România, BCR și Erste Group Viena, actualmente deținând și funcția de Director General Adjunct – CRO la Banca Transilvania.

Dna. Diana Ioana Mazurchievici ocupă funcția de membru al Consiliului de Supraveghere. Dna. Mazurchievici este absolventă a Academiei de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori și a unui program Executiv MBA la Maastricht School of Management. Dna. Mazurchievici este membră a Asociației 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 decursul perioadei analizate :

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

Noua structură a acționariatului Societății fiind:

- BT Asset Management SAI SA, reprezentând 90.1 % din capitalul social, detinator a 5.221.585 acțiuni echivalentul a 5.221.585 Lei
- Banca Transilvania S.A., reprezentând 9,9 % din capitalul social, detinator a 573.738 acțiuni echivalentul a 573.738 Lei.

- Începând cu data de 1 martie 2025 a intrat în vigoare contractul de distribuție de unități de fond încheiat de Societate cu Banca Transilvania
- Prin 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.

- 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 analizate 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 guvernanta 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.

Alte informatii

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

Prima jumatate 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 9.1% pe parcursul primei jumatati a anului curent. 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 evolutii pozitive.

Avand in vedere nivelul actual al evaluarilor actiunilor listate la cota Bursei de Valori Bucuresti dar si la nivelul pietelor internationale de capital ne asteptam ca in a doua jumatate 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 intr-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.

In data de 15.05.2025, ASF a emis autorizata nr. 52, prin care autorizeaza schimbarea denumirii societatii din OTP Asset 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.

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).

Intre momentul sfarsitului perioadei analizate in prezentul raport si data publicarii acestuia nu au aparut evenimente semnificative in ceea ce priveste riscurile care pot afecta societatea si/sau entitatile administrate. Societatea nu a desfasurat activități din domeniul cercetării și dezvoltării pe parcursul primei jumatați 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 inregistrare: J2007015502400
Inregistrare ONRC: J2007015502400
Adresa: Șos. București Ploiești, nr. 43, etaj 2, sector 1, București

OTP AvantisRO

Decizie autorizare: 376/27.02.2008
Cod inregistrare: CSC06FDIR/400050

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2024 - 30.06.2025

Denumire element	31.12.2024				30.06.2025				Diferente (lit)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active	100.29%	100.00%	109,018,883.63	109,018,883.63	104.85%	100.00%	50,402,153.89	50,402,153.89	-58,616,729.74
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	86.72%	86.47%	94,268,043.11	94,268,043.11	83.49%	79.63%	40,133,005.80	40,133,005.80	-54,135,037.31
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	77.58%	77.35%	84,326,757.11	84,326,757.11	77.38%	73.80%	37,196,064.12	37,196,064.12	-47,130,692.99
1.1.1. actiuni obligatiuni, din care:	74.58%	74.36%	81,071,274.93	81,071,274.93	77.38%	73.80%	37,196,064.12	37,196,064.12	-43,875,210.81
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	2.99%	2.99%	3,255,482.18	3,255,482.18	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-3,255,482.18
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	9.15%	9.12%	9,941,286.00	9,941,286.00	6.11%	5.83%	2,936,941.68	2,936,941.68	-7,004,344.32
1.2.1. actiuni	9.15%	9.12%	9,941,286.00	9,941,286.00	6.11%	5.83%	2,936,941.68	2,936,941.68	-7,004,344.32
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
2 valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3 alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.1. valori mobiliare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
3.2. instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4 Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5 Depozite bancare din care:	10.64%	10.61%	11,568,326.62	11,568,326.62	14.30%	13.64%	6,873,680.75	6,873,680.75	-4,694,645.87
5.1. depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	10.64%	10.61%	11,568,326.62	11,568,326.62	14.30%	13.64%	6,873,680.75	6,873,680.75	-4,694,645.87
5.2. depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1. instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata 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 tranzactionate pe o piata reglementata 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 tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4. instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7 Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	3,235.12	3,235.12	0.09%	0.09%	44,586.29	44,586.29	41,351.16
8 Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.1. Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
8.2. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9 Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	2.92%	2.92%	3,179,278.78	3,179,278.78	6.61%	6.30%	3,177,507.32	3,177,507.32	-1,771.46
10 Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.36%	0.35%	173,923.74	173,923.74	173,923.74
11 Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12 Alte active	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	-550.00	-550.00	-550.00
12.5. sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	-550.00	-550.00	-550.00
Total obligatii	0.29%	0.29%	319,913.79	319,913.79	4.89%	4.83%	2,332,015.17	2,332,015.17	2,012,101.38
1. Cheltuieli pentru plata comisiilor datorate S.A.I.	0.26%	0.26%	279,926.55	279,926.55	0.28%	0.27%	134,951.20	134,951.20	-144,975.35
2. Cheltuieli pentru plata comisiilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	11,341.71	11,341.71	0.01%	0.01%	5,468.09	5,468.09	-5,873.62
7. Cheltuieli cu plata comisiilor/tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	8,553.90	8,553.90	0.01%	0.01%	3,903.36	3,903.36	-4,650.53
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	5,400.00	5,400.00	0.01%	0.01%	2,789.61	2,789.61	-2,610.39
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	3,876.64	3,876.64	0.01%	0.01%	2,656.93	2,656.93	-1,219.70
10. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.52%	4.31%	2,172,570.98	2,172,570.98	2,172,570.98
11. Impozit pe venit	0.01%	0.01%	10,815.00	10,815.00	0.02%	0.02%	9,675.00	9,675.00	-1,140.00
Valoarea activului net (I - II)	100.00%	99.71%	108,698,969.84	108,698,969.84	100.00%	95.17%	48,070,138.72	48,070,138.72	-60,628,831.12

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

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 30.06.2025	Diferente
Valoare activ net - Clasa L	93,101,553.83	37,739,276.42	(55,362,277.41)
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa L	3,946,398.1037	1,422,288.7798	-2,524,109.3239
Valoarea unitara a activului net - Clasa L	23.5915	26.5342	2.9427
Coefficient - Clasa L	0.856506240692943	0.785094677403736	-0.071413563289207
Valoare activ net - Clasa E	15,597,416.01	10,330,862.30	(5,266,553.71)
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie - Clasa E	157,659.5835	92,860.5756	-64,799.0079
Valoarea unitara a activului net - Clasa E	19.8892	21.9098	2.0206
Coefficient - Clasa E	0.143491759307057	0.214905322596264	0.071413563289207

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

Intocmit
Filon ANGHELE

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	850,000	0.1500	1.3800	1,173,000.00	0.071	2.327
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	115,412	10.0000	30.9600	3,573,155.52	0.013	7.089
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	112,681	1.0000	19.6000	2,208,547.60	0.019	4.382
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAAACNOR0	30-Jun-25	6,752	10.0000	37.9000	255,900.80	0.076	0.508
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-25	27,613	10.0000	57.0000	1,573,941.00	0.038	3.123
CONPET SA Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-25	22,485	3.3000	78.2000	1,758,327.00	0.260	3.489
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	29,500	0.0497	74.5000	2,197,750.00	0.033	4.360
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-25	1,209,622	0.1000	1.5100	1,826,529.22	0.133	3.624
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-25	1,000,000	0.5200	0.3605	360,500.00	0.028	0.715
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Jun-25	319,562	0.1000	2.5200	805,296.24	0.067	1.598
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-25	303,112	0.1000	2.6400	800,215.68	0.060	1.588
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	320,653	0.2500	6.7000	2,148,375.10	0.060	4.262
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	4,328,039	0.1000	0.7530	3,259,013.37	0.007	6.466
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-25	18,562	10.0000	21.8500	405,579.70	0.017	0.805
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30-Jun-25	50,000	0.0010	20.1000	1,005,000.00	0.040	1.994
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-25	39,354	10.0000	41.4000	1,629,255.60	0.021	3.233
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGNACNOR3	30-Jun-25	287,299	1.0000	7.0100	2,013,965.99	0.007	3.996
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	82,688	10.0000	34.3000	2,836,198.40	0.044	5.627
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Jun-25	24,390	10.0000	122.4000	2,985,336.00	0.005	5.923
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-25	140,935	10.0000	14.7000	2,071,744.50	0.042	4.110
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Jun-25	34,409	15.0000	38.1500	1,312,703.35	0.089	2.604
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-25	2,273,354	0.1000	0.4380	995,729.05	0.095	1.976
TOTAL							37,196,064.12		73.799

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-25	8,000	0.000	72.3000	5.0777	2,936,941.68	0.002	5.827
TOTAL							2,936,941.68		5.827

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
VULCAN SA BUCURESTI	60,000	2.5000	0.0000	0.00	0.202	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	0.78	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	0.78	0.000

2.1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	5.0777	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A.	8,780.65	5.0777	44,585.51	0.088
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	5.0777	0.00	0.000
TOTAL			44,585.51	0.088

2.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

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

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-25	1-Jul-25	5.45%	6,642,168.39	1005.55	1,005.55	6,643,173.94	13.180
BANCA TRANSILVANIA S.A.	30-Jun-25	1-Jul-25	4.50%	230,478.00	28.81	28.81	230,506.81	0.457
TOTAL							6,873,680.75	13.638

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
OTP ComodisRO	-	118,545.346500	21.6503	-	2,566,542.32	6.499	5.092
OTP INNOVATION	-	50,000.000000	12.2193	-	610,965.00	8.883	1.212
TOTAL					3,177,507.32		6.304

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de incasat denuminate in lei**

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	%
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	19-Jun-25	75,000.00	0.5973	44,795.70	0.089
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	26-Jun-25	29,500.00	1.3500	39,825.00	0.079
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	24-Jun-25	82,688.00	1.0800	89,303.04	0.177
TOTAL						173,923.74	0.345

Evolutia activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-23	30-Jun-24	30-Jun-25
Activ net - Clasa L	60,050,911.14	107,865,806.03	37,739,276.42
VUAN - Clasa L	17.4260	24.5854	26.5342
Coeficient - Clasa L	0.803652	0.872442	0.785095
Activ net - Clasa E	14,671,663.57	15,770,809.03	10,330,862.30
VUAN - Clasa E	14.7184	20.7148	21.9098
Coeficient - Clasa E	0.196348	0.127558	0.214905

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

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