

**Raport privind administrarea  
Fondului Deschis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC  
de catre  
Societatea de Administrare de Investitii  
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.  
pentru perioada 01.01.2025-30.06.2025**

Fondul deschis de investitii "**ACTIVE DINAMIC**" este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil (art. 1491 si urmatoarele) si cu dispozitiile OUG 32/2012, Legii 297/2004 si ale Regulamentului Reg.ASF nr.9/2014, in completare cu Regulamentul ASF nr.2/2018, privind constituirea si functionarea fondurilor deschise de investitii, societatilor de investitii, societatilor de administrare si societatilor de depozitare. Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti ale membrilor semnatori ai acestui contract si ale oricaror persoane fizice si juridice, printr-o oferta continua de titluri de participare, care evidentiaza drepturi de proprietate la fond, cat si totalitatea activelor achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare, in vederea diminuarii riscului de portofoliu.

FDI Active Dinamic este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004, atestat de CNVM cu nr.104/17.02.2006.

**Administrator:**

SAI Swiss Capital Asset Management S.A., autorizata ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia C.N.V.M. nr.4551/28.10.1998 si inregistrat in Registrul ASF cu nr.PJR05SAIR/400015/ 14.12.2004.

Auditorul Fondului este Ecoteh Expert SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR 120/2001 si autorizare ASF nr. 76/2016, cu sediul in str. Dumitru Ganovici Lt, nr.2, Bl. A, Ap.3, Bucuresti, sector 3.

**Depozitar:**

**Depozitarul Fondului este Unicredit Bank, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006.**

Activitatea de depozitare s-a desfasurat in conditii optime, depozitarul UniCredit Bank prin profesionalismul si renumele sau confera fondului credibilitate, confirmand autenticitatea situatiilor financiare ale fondului.

**Distribuitor:**

Distributia de titluri de participare la fond se face de catre: societatea de administrare a fondului – SAI Swiss Capital Asset Management S.A. la sediul sau social din Bd. Dacia nr.20, cladirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, Bucuresti.

**Strategia urmată de societatea de administrare a investițiilor pentru atingerea obiectivelor Fondului Active Dinamic:**

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni cotate la bursele de valori. Scopul Fondului consta in plasarea in conditii de performanta cat mai ridicata a resurselor financiare ale investitorilor institutionali si a persoanelor fizice, urmarind maximizarea profiturilor din investitiile in actiuni in conditiile unei administrari prudentiale.

**Performantele obtinute in perioada 01.01.2025-30.06.2025. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN):**

In perioada 01.01.2025--30.06.2025, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie pozitiva, astfel valoarea la data de 30.06.2025 fiind de 6.5318 Lei, comparativ cu 5.8270 Lei la sfarsitul anului 2024.

Informatii cu privire la veniturile din investitii, precum si alte venituri, venitul net, modificarea contului de capital sunt evidentiata in situatiile financiare semestriale intocmite in conformitate cu IFRS, atasate la prezentul raport. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

Numărul de unități de fond în circulație la data de 30.06.2025 era de 136,734.9925 unități de fond.

In perioada 01.01.2025 - 30.06.2025 nu au fost inregistrate subscrieri. Volumul total al răscumpărărilor a fost de 504,069.9136 unități de fond in valoare de 2,865,234.20 Lei, comisionul de rascumparare fiind in suma de 11,460.94 Lei.

La data de 30.06.2025, valoarea activului net era in valoare de 893.124,99 Lei, comparativ cu 3.733.995,50 Lei la sfarsitul anului 2024.

### Structura portofoliului:

La data de 30.06.2025 portofoliul de actiuni reprezenta 88.49 % din activul total al fondului si era compus din 28 de emitenti.

| SITUATIA ACTIVEI FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2025 |            |                          |
|---------------------------------------------------|------------|--------------------------|
|                                                   | Valoare    | Pondere in activul total |
| VALOARE ACTIV TOTAL                               | 896,838.02 | 100,00%                  |
| Valori mobiliare                                  | 793,575.25 | 88.49%                   |
| Depozite                                          | 0          | 0                        |
| Conturi curente la banci                          | 101,507.77 | 11.31%                   |
| Dividende                                         | 1,755.00   | 0.20%                    |

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 30.06.2025 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

| Descriere               | Simbol | Cantitate | Pret curent | Valoare curenta LEI | Pondere in Activ Fond |
|-------------------------|--------|-----------|-------------|---------------------|-----------------------|
| ALTUR SA                | ALT    | 1,177,020 | 0.0730      | 85,922.46           | 9.581%                |
| Saturn SA Alba Iulia    | SATU   | 22,980    | 3.4600      | 79,510.80           | 8.866%                |
| PRODLACTA SA BRASOV     | PROD   | 263,259   | 0.2920      | 76,871.63           | 8.571%                |
| Mecanica Fina SA        | MECE   | 4,435     | 16.9000     | 74,951.50           | 8.357%                |
| Banca Transilvania Cluj | BT     | 1,300     | 30.9600     | 40,248.00           | 4.488%                |

Urmatoarele tipuri de investitii nu au fost folosite deocamdata in procesul de administrare a fondului deschis de investitii ACTIVE DINAMIC: obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale si bilete la ordin/cambii. Fondul nu a investit in instrumente de tipul Total Return Swap si nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

Nu au fost operate modificari in continutul documentelor fondului pentru perioada raportata.

### Obiectivele de investitii

Pentru perioada urmatoare politica noastra de investitii se va axa cu precadere pe mentinerea unui grad de risc mediu concomitent cu asigurarea unui coeficient de lichiditate ridicat. Fondul ACTIVE DINAMIC, va fi capabil sa atraga in continuare atentia investitorilor dornici de a efectua plasamente financiare pe termen mediu si lung in conditii de performanta ridicate.

### ANEXE

#### Prezentul raport este completat de:

- Anexa 1 – Situatia activelor si obligatiilor Fondului la data de 30.06.2025;
- Anexa 2 – Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2025;
- Anexa 3 – Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor la data de 30.06.2025;
- Anexa 4 – Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2025.

Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2025

|       | Denumire element                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Inceputul<br>perioadei<br>de<br>raportare | 31-Dec-24                |        |              | Sfarsitul<br>perioadei de<br>raportare | 30-Jun-25             |        |            | Diferente     |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|--------|--------------|----------------------------------------|-----------------------|--------|------------|---------------|
|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | % din<br>activul net                      | %din<br>activul<br>total | valuta | lei          | % din activul<br>net                   | %din<br>activul total | valuta | lei        |               |
| I     | Total active                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 419.71%                                   | 100.00%                  |        | 3,748,566.78 | 100.42%                                | 100.00%               |        | 896,838.02 | -2,851,728.76 |
| 1     | Valori mobiliare si instrumente ale<br>pietei monetare                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 386.20%                                   | 384.60%                  | 0      | 3,449,216.07 | 88.85%                                 | 88.49%                | 0      | 793,575.25 | -2,655,640.82 |
| 1.1   | Valori mobiliare si instrumente ale<br>pietei monetare admise sau<br>tranzactionate pe o piata<br>reglementata sau un sistem<br>alternativ de tranzactionare din<br>Romania, din care:                                                                                                                                                          | 336.99%                                   | 335.59%                  | 0      | 3,009,717.03 | 84.42%                                 | 84.07%                | 0      | 753,984.42 | -2,255,732.61 |
| 1.1.1 | actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 336.99%                                   | 335.59%                  | 0      | 3,009,717.03 | 84.42%                                 | 84.07%                | 0      | 753,984.42 | -2,255,732.61 |
| 1.1.2 | alte valori mobiliare asimilate<br>acestora (cu mentionarea fiecarei<br>categorii)                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0.00         | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0.00       | 0.00          |
| 1.1.3 | obligatiuni (pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0.00         | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0.00       | 0.00          |
| 1.1.4 | alte titluri de creanta (cu mentionarea<br>pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0.00         | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0.00       | 0.00          |
| 1.1.5 | alte valori mobiliare, instrumente ale<br>pietei monetare (pe categorii)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0.00         | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0.00       | 0.00          |
| 1.2   | Valori mobiliare si instrumente ale<br>pietei monetare admise sau<br>tranzactionate pe o piata<br>reglementata sau un sistem alternativ<br>de tranzactionare dintr-un stat<br>membru, din care:                                                                                                                                                 | 49.21%                                    | 11.72%                   | 0      | 439,499.04   | 4.43%                                  | 4.41%                 | 0      | 39,590.83  | -399,908.21   |
| 1.2.1 | actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 49.21%                                    | 49.01%                   | 0      | 439,499.04   | 4.43%                                  | 4.41%                 | 0      | 39,590.83  | -399,908.21   |
| 1.2.2 | alte valori mobiliare asimilate<br>acestora (cu mentionarea fiecarei<br>categorii)                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0.00         | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0.00       | 0.00          |
| 1.2.3 | obligatiuni (pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.2.4 | alte titluri de creanta (cu mentionarea<br>pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.2.5 | alte valori mobiliare, instrumente ale<br>pietei monetare (pe categorii)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3   | Valori mobiliare si instrumente ale<br>pietei monetare admise la cota<br>oficiala a unei burse dintr-un stat tert<br>sau negociate pe o alta piata<br>reglementata sau un sistem alternativ<br>de tranzactionare dintr-un stat tert,<br>care opereaza in mod regulat si este<br>recunoscuta si deschisa publicului<br>aprobat de ASF, din care: | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.1 | actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.2 | alte valori mobiliare asimilate<br>acestora (cu mentionarea fiecarei<br>categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.3 | obligatiuni (pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.4 | alte titluri de creanta (cu mentionarea<br>pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.5 | alte titluri de creanta (cu mentionarea<br>pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 1.3.6 | alte valori mobiliare, instrumente ale<br>pietei monetare (pe categorii)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |
| 2     | Valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00%                                     | 0.00%                    | 0      | 0            | 0.00%                                  | 0.00%                 | 0      | 0          | 0.00          |

  

|  | Denumire element | Sfarsitul<br>perioadei<br>de<br>raportare | 31-Dec-24                 |        |     | Sfarsitul<br>perioadei de<br>raportare | 30-Jun-25              |        |     | Diferente |
|--|------------------|-------------------------------------------|---------------------------|--------|-----|----------------------------------------|------------------------|--------|-----|-----------|
|  |                  | % din<br>activul net                      | % din<br>activul<br>total | valuta | lei | % din activul<br>net                   | % din<br>activul total | valuta | lei |           |

|     |                                                                                                                                                                                        |        |        |      |            |       |       |      |          |             |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------|------------|-------|-------|------|----------|-------------|
| 3   | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:                                                        | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 3.1 | valori mobiliare neadmise la tranzactionare                                                                                                                                            | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 3.2 | instrumente ale pietei monetar                                                                                                                                                         | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 4   | Produce 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 | Produce 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 | Produce 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 | Produce 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:                                                                                                                                                            | 33.52% | 33.38% | 0.00 | 299,350.71 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | -299,350.71 |
| 5.1 | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                                                                       | 33.52% | 33.38% | 0.00 | 299,350.71 | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | -299,350.71 |
| 5.2 | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru                                                                                                              | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 5.3 | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru                                                                                                            | 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, pe categorii                                                                                       | 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, pe categorii                                                                              | 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, pe categorii                                                                                | 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, pe categorii de instrumente                                                                                  | 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%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 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        |
| 9   | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM                                                                                                                                                  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 10  | Dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                                                                 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 11  | Trilun-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 (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)                                                                                                               | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| II  | Total obligatii                                                                                                                                                                        | 1.63%  | 1.62%  | 0.00 | 14,571.28  | 0.42% | 0.41% | 0.00 | 3,713.03 | -10,858.25  |
| 1   | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI                                                                                                                                     | 1.36%  | 1.36%  | 0.00 | 12,159.49  | 0.29% | 0.29% | 0.00 | 2,584.08 | -9,575.41   |
| 2   | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui                                                                                                             | 0.24%  | 0.24%  | 0.00 | 2,120.79   | 0.12% | 0.12% | 0.00 | 1,058.95 | -1,061.84   |
| 3   | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor                                                                                                                                    | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 4   | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare                                                                                                                           | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 5   | Cheltuieli cu dobanzile                                                                                                                                                                | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 6   | Cheltuieli de emisiune                                                                                                                                                                 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00 | 0.00       | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00     | 0.00        |
| 7   | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF                                                                                                                               | 0.03%  | 0.03%  | 0.00 | 291.00     | 0.01% | 0.01% | 0.00 | 70.00    | -221.00     |

|     |                                 |       |       |      |              |       |       |      |            |               |
|-----|---------------------------------|-------|-------|------|--------------|-------|-------|------|------------|---------------|
| 8   | Cheltuieli cu auditul financiar | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0            | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0          | 0.00          |
| 9   | Alte cheltuieli aprobate        | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00         | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00       | 0.00          |
| 10  | Rascumparari de platit          | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00         | 0.00% | 0.00% | 0.00 | 0.00       | 0.00          |
| III | Valoarea activului net (I-III)  |       |       | 0.00 | 3,733,995.50 |       |       | 0.00 | 893,124.99 | -2,840,870.51 |

#### SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

| Denumire element                 | Perioada curenta | Perioada corespunzatoare a anului precedent | Diferente curent - precedent |
|----------------------------------|------------------|---------------------------------------------|------------------------------|
| Valoare activ net                | 893,124.99       | 19,310,670.44                               | -18,417,545.45               |
| Numar unitati fond in circulatie | 136,734,9825     | 2,406,704.9998                              | -2,269,970.02                |
| Valoare unitara a activului net  | 6.5318           | 7.8476                                      | -1.32                        |

SAI Swiss Capital Asset Management SA

Presedinte

Razvan Bucur

Reprezentant Ofiter Conformitate

Adriana Catea



FDI ACTIVE DINAMIC – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2025

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

| 1. Dividende de încasat  |                | Pondere în activul total al OPCVM |               |
|--------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|
| Emitent                  | Simbol actiune | Data ex-dividend                  | Dividend brut |
| Digi Communications N.V. | DIGI           | 25-Jun-25                         | 500.00        |
| S.N.T.G.N. Transgaz SA   | TGN            | 24-Jun-25                         | 1.080.00      |
| Total                    |                |                                   | 1.580.00      |
|                          |                |                                   | lei           |
|                          |                |                                   | 675.00        |
|                          |                |                                   | 0.075%        |
|                          |                |                                   | 1.080.00      |
|                          |                |                                   | 0.126%        |
|                          |                |                                   | 1.580.00      |
|                          |                |                                   | 0.196%        |

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ din România

| 1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) |                | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat |           | Nr. acțiuni deținute |              | Valoare nominală |  | Valoare actiune |  | Valoare totală |  | Pondere în capitalul social al emitenților |  | Pondere în activul total al OPCVM |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------|-----------|----------------------|--------------|------------------|--|-----------------|--|----------------|--|--------------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
| Emitent                                                                              | Simbol actiune | Cod ISIN                                       |           |                      |              |                  |  |                 |  |                |  |                                            |  |                                   |  |
| Altur SA                                                                             | ALT            | ROALTOACNOR1                                   | 30-Jun-25 | 0.1000               | 1.177.020.00 |                  |  | 0.0730          |  | 85.922.46      |  | 0.3946%                                    |  | 9.581%                            |  |
| Antibiotici Iasi                                                                     | ATB            | ROATBIACNOR9                                   | 30-Jun-25 | 0.1000               | 10.000.00    |                  |  | 2.4300          |  | 24.300.00      |  | 1.4886%                                    |  | 4.100%                            |  |
| Banca Transilvania Cluj                                                              | TLV            | ROTLVACNOR1                                    | 30-Jun-25 | 1.300.00             | 1.300.00     |                  |  | 30.9600         |  | 39.240.00      |  | 0.0000%                                    |  | 3.471%                            |  |
| BRD-Grupa Societate Generale SA                                                      | BRD            | ROBRDACNOR2                                    | 30-Jun-25 | 1.000.00             | 1.000.00     |                  |  | 57.0000         |  | 57.000.00      |  | 0.0016%                                    |  | 4.449%                            |  |
| C.N.T.E.E. Transselectica                                                            | TEL            | ROSELACNOR9                                    | 30-Jun-25 | 7.000.00             | 7.000.00     |                  |  | 74.5000         |  | 74.500.00      |  | 0.0005%                                    |  | 4.153%                            |  |
| Digi Communications N.V.                                                             | DIGI           | RODIGACNOR5                                    | 30-Jun-25 | 0.1000               | 500.00       |                  |  | 14.7000         |  | 14.347.20      |  | 0.0003%                                    |  | 1.600%                            |  |
| Electrica SA                                                                         | ELI            | ROELEACNOR5                                    | 30-Jun-25 | 976.00               | 976.00       |                  |  | 0.0790          |  | 39.196.25      |  | 1.1027%                                    |  | 4.370%                            |  |
| Enel Romania SA                                                                      | ENR            | ROAVENSHBS2                                    | 30-Jun-25 | 496.155.00           | 496.155.00   |                  |  | 0.3605          |  | 0.36           |  | 0.0000%                                    |  | 0.000%                            |  |
| FONDUL PROPRIETATEA                                                                  | FP             | ROFFTAACNOR5                                   | 30-Jun-25 | 0.1000               | 0.5200       |                  |  | 0.0000          |  | 0.0000         |  | 0.0024%                                    |  | 3.532%                            |  |
| LION                                                                                 | LION           | ROSFACNOR2                                     | 30-Jun-25 | 12.000.00            | 12.000.00    |                  |  | 2.6400          |  | 31.680.00      |  | 0.0024%                                    |  | 8.357%                            |  |
| MECE                                                                                 | MECE           | ROMEACNOR3                                     | 30-Jun-25 | 4.435.00             | 4.435.00     |                  |  | 16.9000         |  | 74.951.50      |  | 0.1167%                                    |  | 3.491%                            |  |
| Nord SA Bucuresti                                                                    | NORD           | RONORDACNOR3                                   | 30-Jun-25 | 15.500.00            | 15.500.00    |                  |  | 2.0200          |  | 31.310.00      |  | 0.1683%                                    |  | 3.491%                            |  |
| ONE UNITED PROPERTIES                                                                | ONE            | ROJUTPDHWR8                                    | 30-Jun-25 | 1.000.00             | 1.000.00     |                  |  | 21.8500         |  | 21.850.00      |  | 0.0015%                                    |  | 3.474%                            |  |
| Prodact SA Brasov                                                                    | PRAE           | ROPRAEACNOR2                                   | 30-Jun-25 | 263.259.00           | 263.259.00   |                  |  | 0.8450          |  | 22.167.82      |  | 0.0012%                                    |  | 2.504%                            |  |
| Romanian Railfare                                                                    | RRC            | ROPRTRACNOR5                                   | 30-Jun-25 | 379.250.00           | 379.250.00   |                  |  | 34.3000         |  | 34.300.00      |  | 0.0005%                                    |  | 3.825%                            |  |
| S.N.T.G.N. Transgaz SA                                                               | TGN            | ROSNATACNOR8                                   | 30-Jun-25 | 22.980.00            | 22.980.00    |                  |  | 3.4600          |  | 79.510.80      |  | 1.1617%                                    |  | 8.666%                            |  |
| Satim SA Alba Iulia                                                                  | SGU            | ROSGUACNOR4                                    | 30-Jun-25 | 800.00               | 800.00       |                  |  | 38.1500         |  | 30.520.00      |  | 0.0021%                                    |  | 3.403%                            |  |
| Star Residencial Invest Group                                                        | REIT           | RONRELUEDB1                                    | 30-Jun-25 | 64.000.00            | 64.000.00    |                  |  | 9.726.00        |  | 9.726.00       |  | 0.0836%                                    |  | 1.085%                            |  |
| Unirea Shopping Center SA Bucuresti                                                  | SCDM           | ROSCDMACNOR5                                   | 27-Jun-25 | 137.00               | 137.00       |                  |  | 96.5000         |  | 13.220.50      |  | 0.0050%                                    |  | 1.474%                            |  |
| Total                                                                                |                |                                                |           |                      |              |                  |  |                 |  | 753.964.42     |  |                                            |  | 84.071%                           |  |

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

| Emitent  | Actiune | Simbol | CodISIN      | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzacționate | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitenților | Pondere în activul total al OPCVM |
|----------|---------|--------|--------------|-----------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Altur SA | actiune | ALT    | ROALTCACNOR1 | Ron             | 0.0730                              | Ron            | 51.1000                                    | 0.000%                            |
| Total    |         |        |              |                 |                                     | 51.1000        | 0.006%                                     | 0.006%                            |

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în EURO

| Emitent     | ISIN         | Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală Euro | Valoare actiune Euro | Curs Valutar Bnr/Eur/Ron | Valoare Totală | Pondere în Capitalul Social al Emitentului | Pondere în Activul Total al OPCVM |
|-------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| BAYN OY     | DE000BAY0017 | 30-Jun-25                                      | 300.00               | -                     | EUR                  | Ron                      | Ron            |                                            |                                   |
| Wirecard AG | DE0007472060 | 30-Jun-25                                      | 7.500.00             | -                     | EUR                  | 5.0777                   | 38.692.72      | 0.0007%                                    | 0.037%                            |
| Total       |              |                                                |                      |                       |                      | 5.0777                   | 38.692.72      | 0.0061%                                    | 4.414%                            |

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

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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

| Emitent              | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare actiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitenților | Pondere în activul total al OPC |
|----------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|---------------------------------|
| Comercet SA Vaslui   | 744.985.00           | lei              | lei             | lei            | %                                          | %                               |
| COMINCO SA BUCURESTI | 0.1000               | 0.1000           | -               | -              | -                                          | -                               |
| COMINCO SA BUCURESTI | 23.200.00            | 0.5000           | -               | -              | -                                          | -                               |
| Comet SA Bucuresti   | 0.1000               | 0.1000           | -               | -              | -                                          | -                               |
| Comet SA Sibiu       | 8.115.00             | 0.1000           | -               | -              | -                                          | -                               |
| SCOT SA Bucuresti    | 127.722.00           | 2.5000           | -               | -              | -                                          | -                               |
| Total                |                      |                  | 0.00            | 0.00           | 0.000%                                     | 0.000%                          |

3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea zero în urma situațiilor financiare depuse la Registrul Comerțului

| Emitent                                | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare actiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitenților | Pondere în activul total al OPC |
|----------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|---------------------------------|
| Adamar - Reabilitare Asia SA Bucuresti | 464.00               | lei              | lei             | lei            | %                                          | %                               |
| Total                                  |                      | 2.0600           | -               | 0.00           | -                                          | 0.000%                          |

IX. Disponibilități în conturi curente și numerar

1. Disponibilități în conturi curente și numerar în lei

| Denumire banca                   | Valoare curenta lei | Pondere in activul total al OPCVM % |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| BRD-Grupul Societate Generale SA | 75.497,57           | 8,418%                              |
| CREDIT EUROPE BANK ROMANIA       | -                   | -                                   |
| UniCredit Bank S.A.              | -                   | -                                   |
| UniCredit Bank S.A.              | 20.036,85           | 2,234%                              |
| UniCredit Bank S.A.              | -                   | -                                   |
| UniCredit Bank S.A.              | -                   | -                                   |
| Total                            | 95.534,42           | 10,652%                             |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

| Denumire banca      | Valoare curenta*<br>Eur | Curs valutar BNR<br>Ron | Valoare actualizata lei<br>Ron | Pondere in activul total al OPCVM % |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| UniCredit Bank S.A. | 1.166,35                | 5,0777                  | 5.922,38                       | 0,6609%                             |
| Total               |                         |                         | 5.922,38                       | 0,6609%                             |

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

| Denumire banca             | Valoare curenta* | Curs Valutar BNR | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM % |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| CREDIT EUROPE BANK ROMANIA | -                | 4,3329           | -                       | -                                   |
| UniCredit Bank S.A.        | -                | 4,3329           | -                       | -                                   |
| Total                      |                  |                  | 0,00                    | 0,0000%                             |

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

| Denumire banca      | Valoare Curenta* | Curs Valutar BNR | Valoare actualizata lei | Pondere in Activul total al OPCVM % |
|---------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| UniCredit Bank S.A. | -                | 5,9329           | -                       | -                                   |
| Total               |                  |                  | 0,00                    | 0,0000%                             |

Diminuare de capital social prin reducerea de nr.actiuni

| Emitent             | Simbol/Actiune       | Data/Ex.Dividend | NrActiuni | ValoareActiune RON | Valoare Totala RON | Pondere in Activul Total al OPCVM % |
|---------------------|----------------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| UniCredit Bank S.A. | Alte sume de incasat | -                | 1,00      | -                  | 0,00               | 0,0000%                             |
| Total               |                      |                  |           |                    |                    |                                     |

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT

SAI Swiss Capital Asset Management SA  
Prezident  
Razvan Bucur

Reprezentant / Ofiter Conformitate

Adresa

Catol



27.10.2004

Raport conform cu  
Forma de proprietate  
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Judetul  
FDI Active Dinamic

Adresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. B-dul Dacia Nr. 20  
Bl. cladirea Romana Office Sc. Ap.  
Telefon 021 408 42 20 Fax 021 408 42 22  
Numar din registrul comertului  
Persoana responsabila: Bucur Marian Razvan  
Persoana autorizata: Berbec Magdalena Mariana

Cod clasa CAEN  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400020

Funcție: presedinte CA  
Funcție: director economic

## SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

| Denumirea elementului                                                                                                                                                                         | Nr. Rd.   | Sold la:         |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                               |           | Începutul anului | Sfârșitul perioadei de raportare |
| A                                                                                                                                                                                             | B         | 1                | 2                                |
| <b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>                                                                                                                                                         | <b>1</b>  | 0.00             | 0.00                             |
| I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)                                                                                                                                                     | 2         | 0.00             | 0.00                             |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>                                                                                                                                                | <b>3</b>  | 3,748,567.00     | 896,838.00                       |
| I. CREAȚE<br>(ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)                                                                                                                           | 4         | 0.00             | 1,805.00                         |
| II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT<br>(ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)                                                                                   | 5         | 3,449,216.00     | 793,575.00                       |
| III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI<br>(ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)                                                                                                                | 6         | 299,351.00       | 101,457.00                       |
| <b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:</b>                                                                                                                                             | <b>7</b>  | 0.00             | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)                                                                                                                                 | 8         | 0.00             | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)                                                                                                                                | 9         | 0.00             | 0.00                             |
| <b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b><br>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)  | <b>10</b> | 14,572.00        | 3,713.00                         |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>                                                                                                          | <b>11</b> | 3,733,995.00     | 893,125.00                       |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>                                                                                                                               | <b>12</b> | 3,733,995.00     | 893,125.00                       |
| <b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b><br>(ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198) | <b>13</b> | 0.00             | 0.00                             |
| <b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:</b>                                                                                                                                               | <b>14</b> | 0.00             | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)                                                                                                                                 | 15        | 0.00             | 0.00                             |
| Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)                                                                                                                                | 16        | 0.00             | 0.00                             |
| <b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>                                                                                                                                                                  | <b>17</b> | X                | X                                |
| I. CAPITAL                                                                                                                                                                                    | 18        | 1,602,012.00     | 341,837.00                       |
| - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)                                                                                                                                                |           |                  |                                  |
| II. PRIME DE EMISIUNE                                                                                                                                                                         | 19        | 3,735,039.00     | 526,924.00                       |
| - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)                                                                                                                                    |           |                  |                                  |
| III. REZERVE                                                                                                                                                                                  | 20        | 0.00             | 0.00                             |
| - rezerve (ct. 106)                                                                                                                                                                           |           |                  |                                  |
| IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)                                                                                                                                                             |           | X                | X                                |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 21        | 0.00             | 0.00                             |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 22        | 0.00             | 0.00                             |
| V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)                                                                                                                                   |           | X                | X                                |
| Sold C                                                                                                                                                                                        | 23        |                  | 24,364.00                        |
| Sold D                                                                                                                                                                                        | 24        | 1,603,056.00     | 0.00                             |
| - Repartizarea rezultatului (ct. 129)                                                                                                                                                         | 25        | 0.00             | 0.00                             |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>                                                                                                                         | <b>26</b> | 3,733,995.00     | 893,125.00                       |

Administrator,  
Nume si prenume  
Bucur Marian Razvan



Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

ROPC B22-E40  
27.10.2004  
Judetul  
FDI Active Dinamic

Adresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. B-dul Dacia Nr. 20  
Bl. cladirea Romana Office Sc. Ap.  
Telefon 021 408 42 20 Fax 021 408 42 22  
Numar din registrul comertului  
Persoana responsabila: Bucur Marian Razvan  
Persoana autorizata: Berbec Magdalena Mariana

Raport conform cu  
Forma de proprietate  
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN):

Cod clasa CAEN  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400020

Funcție: presedinte CA  
Funcție: director economic

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 30.06.2025

- lei -

| Denumirea indicatorilor                                                                         | Nr. Rd.   | Realizări aferente perioadei de raportare |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                 |           | Precedente                                | Curente             |
| A                                                                                               | B         | 1                                         | 2                   |
| <b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>                                                           | <b>1</b>  | <b>16,863,699.00</b>                      | <b>1,996,447.00</b> |
| 1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)          | 2         | 16,425,774.00                             | 1,951,346.00        |
| 2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)                                          | 3         | 303,448.00                                | 22,314.00           |
| 3. Venituri din dobânzi (ct. 766)                                                               | 4         | 50,148.00                                 | 7,279.00            |
| 4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768) | 5         | 65,607.00                                 | 4,046.00            |
| 5. Venituri din comisioane (ct. 7047)                                                           | 6         | 18,722.00                                 | 11,462.00           |
| 6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)                                                             | 7         | 0.00                                      | 0.00                |
| <b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>                                                         | <b>8</b>  | <b>15,672,459.00</b>                      | <b>1,972,083.00</b> |
| 7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)                                  | 9         | 941,456.00                                | 1,905,367.00        |
| <b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>                                                | <b>10</b> | <b>0.00</b>                               | <b>0.00</b>         |
| 9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)       | 11        | 14,209,916.00                             | 3,726.00            |
| 10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)                        | 12        | 510,468.00                                | 62,702.00           |
| 11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)                                     | 13        | 685.00                                    | -575.00             |
| 12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)                      | 14        | 0.00                                      | 0.00                |
| 13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)                         | 15        | 9,892.00                                  | 863.00              |
| 14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)                                                          | 16        | 42.00                                     | 0.00                |
| <b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>                                                        | <b>X</b>  | <b>X</b>                                  | <b>X</b>            |
| - câștig (rd. 01-08)                                                                            | <b>17</b> | <b>1,191,240.00</b>                       | <b>24,364.00</b>    |
| - pierdere (rd. 08-01)                                                                          | <b>18</b> | <b>0.00</b>                               | <b>0.00</b>         |

Administrator,  
Nume și prenume  
Bucur Marian Razvan



Intocmit,  
Nume și prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

Berbec Magdalena  
Director Economic