



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!



FDI FORTUNA CLASSIC

RAPORT SEMESTRIAL 2024

Cuprins

1. Informații generale	2
2. Tendințe în plan macroeconomic	3
3. Evoluția piețelor de capital	5
Piețele globale în semestrul I 2024	5
Piața de capital din România în semestrul I 2024.....	8
4. Obiectivele de investiții	10
5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor	10
Administrarea activelor fondului în semestrul I 2024.....	11
Evoluția indicelui de cost.....	12
Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2024	12
Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare	13
Performanțele obținute	14
Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație	15
Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori.....	15
Date financiare aferente perioadei de raportare.....	15
Situția sumelor împrumutate de Fond.....	16
6. Modificări ale prospectului de emisiune	16
7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024.....	16
8. Situații potențial generatoare de conflict de interese	17
9. Anexe.....	18

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții FORTUNA Classic (denumit în cele ce urmează „FDI FORTUNA Classic”) pe parcursul semestrului I 2024.

FDI FORTUNA Classic este un organism de plasament în valori mobiliare (*O.P.C.V.M.*) având ca stat de origine România, constituit ca societate fără personalitate juridică prin Contractul de societate la data de 28.05.1994, modificat prin acte adiționale ulterioare și adaptat la cerințele legale. Contractul de societate rescris la data de 10 noiembrie 2003 și actualizat ultima dată în data de 21.06.2017 reprezintă adaptarea Contractului de societate la dispozițiile Noului Cod Civil, ale O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014.

FDI FORTUNA Classic a fost lansat la data de 28.05.1994 sub denumirea de *Fondul Român de Investiții* fiind autorizat de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. D141/06.09.1995 și are o durată de viață nedeterminată. În prezent, Fondul funcționează în baza Autorizației Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) nr. 326/30.01.2006 și este înscris în Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120008.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un apetit relativ crescut față de risc, ce urmăresc sporirea averii personale pe termen lung și diversificarea portofoliului de investiții. Durata minimă recomandată este de minim 12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, CUI 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/12003. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR07¹ AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 10 fonduri de investiții, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise și 2 fonduri alternative de investiții destinate investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 120 milioane lei.

Anterior datei de 26.01.2017 fondurile deschise de investitii FORTUNA Classic și FORTUNA Gold s-au aflat în administrarea SAI Target Asset Management.

Depozitarul Fondului

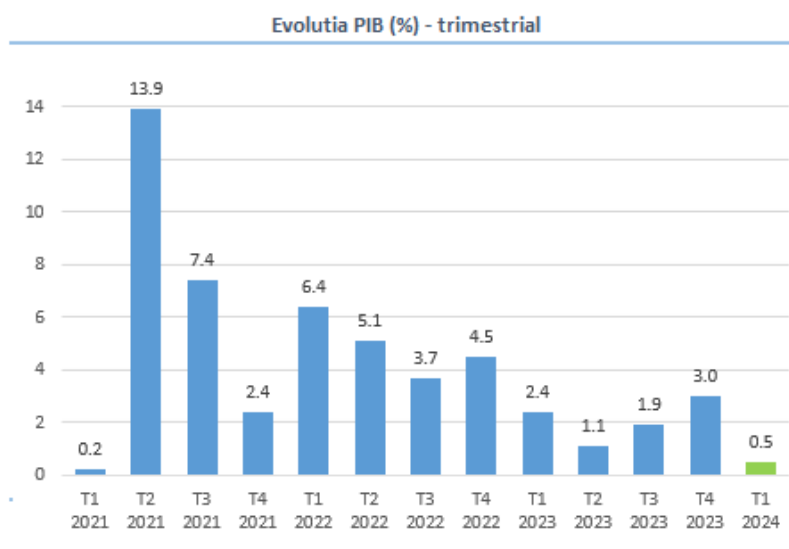
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate exclusiv prin intermediul SAI Broker SA.

2. Tendințe în plan macroeconomic

Economia României a crescut cu 0,5% în primul trimestru al anului 2024, mai mult decât se estimase inițial (+0,1%), deși a încetinit brusc de la o creștere de 3% în trimestrul anterior (T4 2023). PIB-ul României a bifat astfel o serie de douăsprezece perioade consecutive de expansiune, dar cea mai slabă din această secvență, în contextul în care comerțul extern a contribuit negativ la dinamica PIB, cu exporturi în scădere cu 3,4%, în timp ce importurile au crescut cu 1,6% în aceeași perioadă. Totodată, cheltuielile guvernamentale au scăzut în T1 2024 cu 7,9%, dar consumul privat a rămas solid și a crescut cu 3,4%, la fel și formarea brută de capital fix (7,1%). Pe de altă parte, din punct de vedere al categoriilor de resurse la formarea și creșterea PIB-ului din primul trimestru al anului curent, creșterea a fost susținută, în principal, de IT (+0,2%) și de comerțul cu ridicata și HoReCa (+0,1%) în timp ce construcțiile (-0,1%) și industria (-0,2%) au înregistrat scăderi în primul trimestru din 2024.



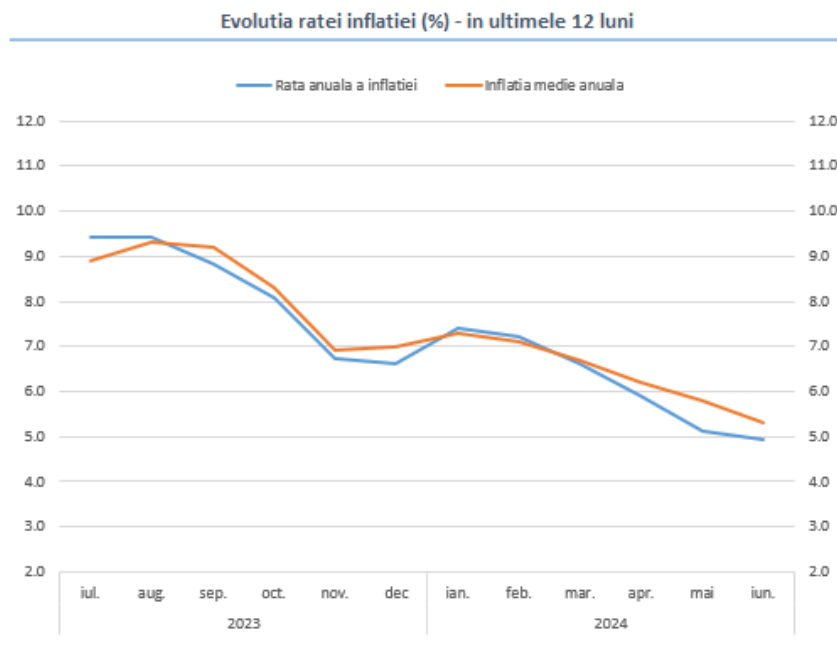
Sursa: <http://www.insse.ro>; Prelucrări proprii

Conform celor mai recente previziuni economice (Proгноza de primăvară 2024), datorită consumului privat care și-a revenit grație majorării pensiilor și salariilor în sectorul public, Comisia Europeană (CE) și-a îmbunătățit estimările privind creșterea economiei românești în anul 2024 la 3,3% față de estimarea din toamna trecută care prognoza o creștere de 3,1% în acest an. De asemenea, analiștii de la Comisia Europeană estimează că relaxarea suplimentară preconizată a condițiilor monetare și de finanțare în 2025 ar trebui să susțină consumul privat, în ciuda încetinerii creșterii veniturilor reale disponibile, astfel PIB-ul real este prognozat să crească cu aproximativ 3,1% în 2025. Conform previziunilor economice ale CE din luna mai, economia UE va crește cu 1% în 2024 și cu 1,6% în 2025 în timp ce economia zonei euro este prognozată să crească ușor mai lent (+0,8% în 2024 și +1,4% în 2025).

Rata anuală a inflației a continuat să scadă gradual pe parcursul primului semestru din 2024, în ton cu dinamica generală de scădere a presiunilor inflaționiste la nivel global precum și a reducerii prețurilor la energie, după unele modificări legislative aplicate la nivel local. Astfel, conform INS, la finalul lunii iunie 2024 rata anuală a inflației a scăzut la 4,94% comparativ cu nivelul de 6,61% înregistrat la sfârșitul anului 2023, respectiv 10,25% în iunie 2023. La nivel agregat, serviciile au înregistrat cele mai mari creșteri de preț (+8,8% an/an), prețurile mărfurilor nealimentare au crescut cu 6,28% în termeni anuali în timp ce mărfurile alimentare s-au scumpit în medie cu 1,1%, potrivit datelor publicate de INS. Totodată, indicele

armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a evoluat pe o pantă descendentă și a coborât până la 5,3% la finalul primului semestru față de 7,0% în decembrie 2023.

Comisia Europeană (CE) estimează că rata medie a inflației va scădea gradual până la 5,9% în 2024 și 4% în 2025 comparativ cu o rata medie anuală de 9,7% în 2023. Mai recent, Banca Națională a României (BNR) a revizuit de la 4,9% la 4% prognoza pentru finele acestui an și de la 3,5% la 3,4% pentru finele lui 2025, când ar urma să intre în coridorul țintit de BNR, pe fondul unor evoluții recente mai favorabile ale prețurilor decât anticipa banca centrală.

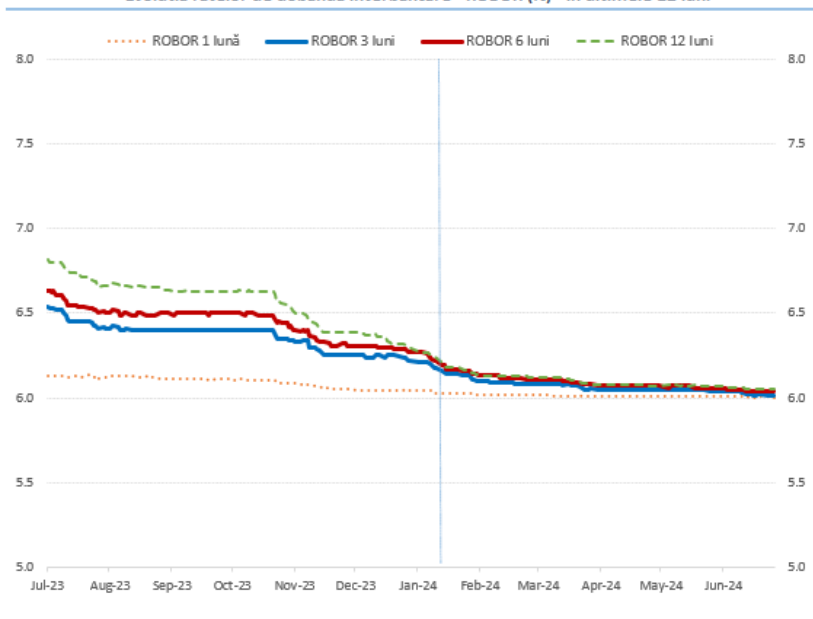


Sursa: <http://www.bnr.ro>; Prelucrări proprii

Deși inflația a avut o tendință graduală de scădere, aceasta a rămas destul de ridicată în S1 2024, necesitând măsuri prudente pentru a asigura stabilitatea economică și a preveni riscurile inflaționiste, motiv pentru care Banca Națională a României (BNR) nu a efectuat nicio modificare a dobânzii de referință la niciuna din cele 5 ședințe ale consiliului BNR din prima jumătate a anului curent astfel că dobânda de politică monetară a rămas la același nivel de 7% ca la începutul anului 2024, similar cu nivelul înregistrat la finele semestrului I 2023. Totodată, BNR a păstrat neschimbat nivelul rezervelor minime obligatorii (RMO) la depozitele în valută la 5%, respectiv 8% la depozitele în lei.

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 ratele de dobândă pe piața monetară au urmat o traiectorie ușor descendentă pe fondul existenței unui surplus de lichiditate la nivelul sistemului bancar din România și în strânsă corelație cu scăderea randamentelor titlurilor de stat românești din ultimele luni. Din datele furnizate de BNR se poate observa faptul că rata de dobândă de referință (ROBOR) la 3 luni a coborât ușor în prima jumătate a anului curent până la 6,01% comparativ cu 6,22% la începutul anului 2024 în timp ce ROBOR la 6 luni a scăzut până la nivelul de 6,04% față de 6,27% în decembrie 2023. De asemenea, comparativ cu nivelul dobânzilor din perioada similară din 2023, putem vorbi de o scădere cu 53 p.p. pentru dobânda ROBOR la 3 luni în timp ce dobânda ROBOR la 6 luni a scăzut cu 59 p.p. față de iunie 2023. În plus, ROBOR la 12 luni a coborât în primele 6 luni ale anului curent cu 25 p.p. până la 6,05% comparativ cu un nivel de 6,83% în perioada similară din 2023.

Evoluția ratelor de dobândă interbancare - ROBOR (%) - în ultimele 12 luni



Sursa: <http://www.bnr.ro/Raport-statistic-606.aspx> ; Prelucrări proprii

3. Evoluția piețelor de capital

Piețele globale în semestrul I 2024

Piețele de acțiuni au pășit cu dreptul în noul an și au înregistrat creșteri pe majoritatea burselor în luna ianuarie 2024, cu avansuri în medie de peste 1% pentru indicii burselor dezvoltate. Optimismul investitorilor a fost susținut de rezultatele spectaculoase raportate de giganții tech din SUA pentru ultimul trimestru din 2023, precum și de ultimele date macroeconomice care relevă o aterizare lină a economiei globale în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, fiind integrate așteptări pentru scăderi ale ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului curent. În acest context, principalii indici de pe *Wall Street* și-au continuat raliul din 2023 la noi maxime istorice și au închis luna ianuarie pe verde, cu creșteri în medie de +1,6%, în ciuda unor corecții de peste 1% în ultima zi a lunii după comentariile guvernatorului FED care a mai temperat așteptările piețelor privind o reducere a dobânzilor în viitorul foarte apropiat. Pe continentul european, BCE nu a oferit surprize și a păstrat ratele de dobândă la același nivel, în timp ce indicii vest-europeni au atins noi vârfuri istorice după creșteri în medie cu cca 1%. Foarte aproape s-au poziționat și piețele din vecinătatea României cu aprecieri de cca 2,8%, indicele ungar *BUX* ieșind în evidență cu un salt de peste 5,6%. O situație complet diferită s-a înregistrat în Asia, unde bursele din China (-6,3%) și Hong Kong (-9,2%) au suferit ample scăderi datorită incertitudinilor economice din China, în contrast cu indicele nipon *Nikkei-225* care a urcat cu peste 8,4% atingând noi vârfuri locale.

Luna februarie a fost caracterizată de creșteri cvasi-generalizate pentru piețele internaționale de capital. Optimismul investitorilor a fost susținut de entuziasmul legat de cererea ridicată pentru construirea centrelor de date pentru dezvoltarea noilor tehnologii AI și de ameliorarea indicatorilor macroeconomici din SUA care reflectă o expansiune a economiei și o piață a muncii foarte rezilientă. Indicii bursieri din SUA au avansat la noi maxime istorice după o creștere de cca 5,2% în luna februarie, fiind a 4-a lună consecutivă de creșteri pentru indicele *S&P 500*, în timp ce indicele *Nasdaq Comp.* a urcat cu 6,1%, tras în sus de acțiunile *Nvidia* care au urcat spectaculos după raportarea financiară pe ultimul trimestru și a ajuns a 3-a cea mai mare corporație din SUA. Pe plan european, bursele din Occident au înregistrat aprecieri în medie de peste 3,5% în ultima lună în condițiile în care datele preliminare au arătat o anumită

îmbunătățire a unor activități economice în februarie, în special pe zona de servicii, iar rata anuală a inflației în zona Euro s-a menținut pe scădere. Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat la peste 39.000 pct după un salt de 7.9% în februarie, în timp ce bursele din China au revenit pe creștere după scăderi puternice în lunile precedente.

Bursele externe de acțiuni au încheiat **primul trimestru** al anului 2024 într-o notă optimistă și au înregistrat creșteri semnificative de peste 3% în luna martie. Optimismul investitorilor a fost susținut de interesul ridicat pentru dezvoltarea noilor tehnologii din sfera AI și de stabilizarea ratei anuale a inflației în SUA în proximitatea pragului de 3.2% la finalul lunii februarie, în timp ce guvernatorul FED a transmis după ultima ședință de politică monetară că FED este pregătită să înceapă ciclul de reducere a dobânzilor din această vară. Astfel, indicii bursieri din SUA au avansat la noi maxime istorice după o creștere de peste 3% în luna martie, fiind a 5-a lună consecutivă de creșteri pentru indicele *S&P 500*, în timp ce indicele *Nasdaq Comp.* și-a încetinit ritmul de creștere și a avansat cu doar 1,8%, pe fondul marcărilor de profit pe acțiunile din sectorul semiconductorilor. Pe plan european, bursele din Vestul Europei au înregistrat aprecieri în medie de peste 4% în ultima lună pe fondul creșterilor înregistrate de companiile din sectorul auto și din sectorul bancar, în timp ce bursele din vecinătatea României au înregistrat creșteri minore de sub 1%. Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat la peste 40.000 pct după un avans cu 3,1% în martie, în timp ce bursele din China și Hong Kong au înregistrat o evoluție stagnantă în ultima lună. Per ansamblul trimestrului I 2024, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante atingând noi vârfuri istorice, cu creșteri de 10,2% pentru indicele *S&P 500* din SUA și +7% pentru *STOXX600* din Europa.

Pe parcursul lunii aprilie piețele internaționale au înregistrat evoluții preponderent negative în contextul creșterii randamentelor obligațiunilor pe 10 ani din SUA (peste nivelul de 4,7%) și pe fondul îngrijorărilor legate de amânarea ciclului de tăieri a ratelor de dobândă de către FED-ul american, în condițiile în care ultimele date legate de inflația anuală au fost peste așteptări (3,5% la finalul lunii martie 2024), iar estimările analiștilor anticipează o singură reducere a dobânzilor abia în decembrie 2024, față de un număr de 3-4 tăieri de dobândă prognozate la începutul anului 2024. Astfel, pe bursa americană, indicele *S&P 500* a scăzut cu 4.2% în aprilie, cel mai mare declin lunar din ultimele 6 luni, în timp ce indicele *Dow Jones Industrial Average (DOW-30)* a scăzut cu 5% pe fondul marcărilor de profit pe acțiunile din sectorul manufacturier și de asigurări de sănătate. O tendință descendentă s-a manifestat și pe continentul european, bursele din Vestul Europei, cu excepția indicelui britanic *FTSE-100* (+2,4%), înregistrând corecții de cca 3% în ultima lună pe fondul marcărilor de profit, în timp ce bursele din regiunea CEE au afișat o reziliență mai mare la scădere și au încheiat luna aprilie pe verde. Bursele asiatice au înregistrat de asemenea evoluții mixte, scăderi de 4.9% pe bursa din Japonia și creșteri pe bursele din China (+2,1%) și Hong Kong (+7,2%) ce vin după o perioadă îndelungată de scădere.

În luna mai, majoritatea piețelor financiare globale au înregistrat creșteri pe fondul revenirii apetitului la risc al investitorilor, care afișează mai mult optimism cu privire la perspectivele economice în viitorul apropiat și care a condus la avansuri de cca 3-4% pentru bursele dezvoltate din SUA și Europa. Economia SUA a arătat semne de moderație în luna mai, ultimele date PMI indicând o expansiune atât la nivelul industriei manufacturiere, cât și în sfera serviciilor, iar rezultatele impresionante ale *Nvidia* pe ultimul trimestru au propulsat indicii americani la noi vârfuri istorice după o creștere cu 4.8% pentru *S&P 500*. Și pe continentul european, activitatea economică în zona euro s-a îmbunătățit, condusă de sectorul serviciilor și o ușoară creștere în sectoarele industriale, rezultând într-o creștere a PIB-ului de 0,3% pe T1 2024. În acest context, acțiunile europene au revenit în grațiile investitorilor și au înregistrat creșteri de peste 3,2% pentru indicele german *DAX-40*, respectiv +1,6% pentru indicele britanic *FTSE-100*. În schimb, în Asia s-au înregistrat evoluții mixte; scădere cu 0,6% pentru *Shanghai Comp.*, deși datele din China au fost optimiste, dar cererea internă a rămas slabă și imprimă anumite îndoeli asupra sustenabilității redresării, în timp ce Japonia s-a confruntat cu probleme ale sentimentului consumatorilor din cauza

slăbiciunii yenului, determinând acțiunile japoneze să aibă o performanță destul de modestă (+1,2%) în luna mai.

Ultima lună din **trimestrul al II-lea** a fost caracterizată de evoluții mixte pe piețele externe de acțiuni, apetitul la risc fiind influențat de rezultatele alegerilor pentru Parlamentul European și de deciziile de politică monetară ale principalelor bănci centrale: FED-ul american a menținut nivelul dobânzii de politică monetară argumentând faptul că, deși inflația e pe un trend descendent, rămâne peste ținta de 2%, în timp ce în Europa, BCE a redus dobânda de referință cu 0,25% pentru prima dată din 2019. În acest context, indicii din SUA și-au continuat parcursul ascendent la noi maxime istorice și au înregistrat creșteri de 3,5% pentru *S&P 500* și 5,9% pentru *Nasdaq Comp.* pe fondul avansului acțiunilor big-tech, în timp ce bursele din Vestul Europei au înregistrat corecții ușoare: *DAX-40* (-1,4%), *FTSE-100* (-1,3%) și *ATX-30* (-2,1%), în timp ce indicele francez *CAC-40* a scăzut cu 6,4% după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. Evoluții mixte s-au înregistrat și pe bursele din vecinătatea României, performerul lunii fiind indicele maghiar *BUX* cu o creștere de 6,2%. Totodată, bursa din Japonia și-a continuat raliul din acest an și a urcat cu 2,8% în iunie, în timp ce indicele *Shanghai Comp.* din China a suferit o scădere cu 3,9% datorită datelor macroeconomice sub așteptări din ultima perioadă.

Tara	Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
Germania	DAX-30	10,4%	-1,4%	8,9%
Marea Britanie	FTSE-100	2,8%	2,7%	5,6%
Franta	CAC-40	8,8%	-8,9%	-0,8%
Austria	ATX	2,9%	2,1%	5,1%
Italia	FTSE-MIB	14,5%	-4,5%	9,3%
Spania	IBEX-35	9,6%	-1,2%	8,3%
Polonia	WIG-30	3,9%	5,9%	10,0%
Cehia	PX	7,2%	2,0%	9,3%
Ungaria	BUX	7,9%	10,3%	18,9%
Bulgaria	SOFIX	5,5%	5,0%	10,8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	5,6%	-1,7%	3,8%
	S&P 500	10,2%	3,9%	14,5%
	Nasdaq Comp.	9,1%	8,3%	18,1%
Japonia	Nikkei-225	20,6%	-1,9%	18,3%
China	Shanghai Comp.	2,2%	-2,4%	-0,3%
Hong Kong	Hang Seng	-3,0%	7,1%	3,9%

Sursa: Prelucrări proprii

Din tabelul de mai sus se observă că indicii burselor globale de acțiuni au înregistrat creșteri impresionante atingând noi maxime istorice, cu creșteri de 14,5% pentru indicele *S&P 500* din SUA și +6,8% pentru *STOXX600* din Europa. Pe bătrânul continent, indicele maghiar *BUX* a fost performerul primelor 6 luni din 2024 cu un avans cu 18,9%, în timp ce la polul opus s-a aflat indicele francez *CAC-40* cu o performanță negativă (-0,8%) la finalul semestrului I 2024 pe fondul scăderilor înregistrate în luna iunie (-6,4%) după dizolvarea Parlamentului de către președintele Macron. Totodată, indicele *DAX-40* din Germania a urcat cu 8,9% iar indicele austriac *ATX* a crescut cu 5,1% în primele 6 luni ale anului. Indicii burselor americane au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în primul semestru din 2024, indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* ieșind în evidență cu un avans de 18,1% pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (*Microsoft, Nvidia, Apple, Meta, Alphabet și Amazon*), în timp ce indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere moderată de cca 3,8%. Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 18,3% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și +3,9% pentru indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong în timp ce indicele *Shanghai Composite* al bursei din China a încheiat prima jumătate a anului 2024 pe roșu (-0,3%).

Piața de capital din România în semestrul I 2024

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 6 luni ale anului 2024, cu creșteri în medie de 17,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 25,2% în primul semestru al anului curent.

Indice	T1 '24	T2 '24	(%) S1 '24
BET	10,8%	7,2%	18,7%
BET-FI	2,5%	-3,3%	-0,9%
BET-XT	9,8%	7,1%	17,5%
BET-NG	9,4%	5,8%	15,8%
BET-TR	11,3%	12,5%	25,2%

Sursa: www.bvb.ro, Prelucrări proprii

La început de an, bursa de la București a replicat în mare măsură evoluția burselor străine și a urmat un traseu ascendent în luna ianuarie, pentru obținerea unor randamente înalte din dividende a impulsionat interesul la cumpărare și a împins cotațiile indicilor BVB la noi maxime istorice, indicele BET, încheind luna ianuarie pe verde, cu un plus de 0,9%, o notă discordantă făcând doar indicele *BET-FI* (-1,8%). La nivel sectorial, printre acțiunile care au supraproformat s-au numărat titlurile sectorului energetic, acțiunile SNG (+2,2%) ținând capul de afiș după publicarea bugetului pentru anul 2024 care prevede o îmbunătățire a profitabilității, acestea fiind urmate de acțiunile SNP (+1,2%) și SNN (+0,4%), în timp ce acțiunile H2O au înregistrat o corecție cu 2,5% sub impactul prețurilor ținută în scădere date de către unii analiști din SUA. Totodată, acțiunile sectorului de utilități au continuat să se bucure de o atenție deosebită, fapt care s-a reflectat prin avansuri pozitive pentru acțiunile din acest sector: COTE (+2,7%), TEL (+2,0%) și TGN (+1,5%). În același timp, la nivelul sectorului bancar am avut parte de evoluții mixte, corecția ex-dividend având o influență negativă asupra cotației BRD (-2,2%) în timp ce titlurile TLV au urcat în luna ianuarie cu 2,5% pe fondul negocierilor de preluare a *OTP Bank România*. În cadrul sectorului fondurilor de investiții alternative (FIAIR), cu excepția acțiunilor FP (+1,0%), am asistat la evoluții negative, titlurile EVER înregistrând cea mai amplă scădere (-5,5%) după închiderea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscrisă de peste 20 ori, fiind urmate în topul scăderilor de acțiunile INFINITY (-5,0%) și TRANSI (-4,0%) în timp ce titlurile SIF4 au înregistrat o scădere marginală (-0,3%).

În februarie, indicii Bursei de Valori București și-au continuat traseul ascendent cu avansuri în medie de cca 2%, iar indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 16.000 pct, interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut de rezultatele preliminare aferente anului 2023, care au fost în majoritate peste așteptări, în special, pentru acțiunile din sectorul bancar și din sectorul energetic. La nivel sectorial, acțiunile bancare au fost printre performerele lunii februarie, acțiunile BRD (+10,7%) ținând capul de afiș după publicarea raportului preliminar pentru 2023 când a anunțat o creștere a profitabilității și a propus distribuirea a 60% din profit ca dividende în acest an, în timp ce acțiunile TLV au avansat cu 4,6% după anunțul achiziției grupului OTP Bank. Alte evoluții pozitive notabile au fost observate la acțiunile AQ (+7,7%), DIGI (+7%) și SFG (+6,2%), interesul la cumpărare fiind susținut de publicarea rezultatelor financiare preliminare pentru anul 2023. În schimb, în sectorul energetic am remarcat evoluții mixte: acțiunile SNP s-au apreciat cu 6,4%, susținute de propunerea de a distribui dividende suplimentare și în acest an, în timp ce acțiunile SNG s-au corectat cu 2,3% în ciuda rezultatelor în creștere publicate la final de 2023, iar acțiunile SNN (-4,3%) și H2O (-0,6%) au înregistrat de asemenea scăderi pe fondul unor așteptări mai reduse privind profiturile bugetate pentru 2024. Acțiunile din sectorul financiar au înregistrat evoluții mixte, cea mai amplă scădere a fost consemnată de titlurile FP (-5,6%) în contextul în care la ultima AGEA acționarii FP nu au aprobat propunerea administratorului *Franklin Templeton* privind

vânzarea celor mai importante participații minoritare din portofoliul Fondului. Totodată, în topul scăderilor regăsim acțiunile SIF4 (-5,3%), INFINITY (-3,0%) și TRANSI (-1,3%).

Pe parcursul lunii martie, bursa de la București și-a continuat ascensiunea din acest an și în luna martie, indicele *BET* urcând peste pragul de 17.000 pct, la noi maxime istorice, după o creștere cu 7,1% în ultima lună, în contextul în care interesul investitorilor locali a fost alimentat de publicarea convocatoarelor pentru AGA împreună cu propunerile de dividend care urmează să fie distribuite din profiturile pe 2023. Dintre sectoarele prezente, acțiunile bancare au rămas în grațiile cumpărătorilor și au înregistrat aprecieri spectaculoase în martie: BRD (+11,9%), EBS (+10,3%) și TLV (+7,1%). Totodată, la nivelul sectorului energetic, menținerea cotațiilor la țitei peste nivelul de 80 USD/bbl a susținut un interes sporit pentru acțiunile SNP, care au înregistrat o creștere cu 9,2%, în timp ce acțiunile SNG au urcat la noi maxime istorice după un avans cu 12,2%, iar titlurile H2O au crescut cu 8% după anunțul privind distribuirea unui dividend brut de 13,99 lei/acțiune. În sectorul de utilități s-au înregistrat evoluții mixte: creștere accelerată pe acțiunile EL (+13,8%), susținută de includerea în indicii globali *FTSE-Russell*, creștere ușoară pe TGN (+2,1%) și o scădere cu 6% pentru titlurile TEL datorită randamentului redus al dividendului propus pentru acest an. Dintre acțiunile financiare, titlurile LION au supraperformat cu o creștere de 13,1%, fiind urmate de acțiunile EVER (+8,7%), INFINITY (+6,9%), TRANSI (+6,1%) și SIF4 (+3,8%). Totodată, decizia Curții de Apel București privind anularea operațiunii de majorare a capitalului social al Aeroporturi București SA și propunerea unui nou dividend de 0,06 lei/acțiune au susținut interesul la cumpărare pentru acțiunile *Fondul Proprietatea*, cotația FP avansând cu 4,3% în martie.

După creșterile accentuate din primul trimestru al anului curent, Bursa de Valori București a experimentat o corecție în aprilie, indicii BVB arătând semne de stabilizare, cu performanțe mixte între sectoare. Acțiunile SFG au avut cea mai bună performanță din *BET*, cu o creștere de 15% pe fondul anunțului că intenționează să propună dividende suplimentare, în timp ce titlurile DIGI au crescut cu 12,4% după vânzarea unei rețele de fibră optică în Spania, iar MedLife a înregistrat o creștere de 6,7%, anticipând o creștere a veniturilor și a profitabilității în 2024. În cadrul sectorului bancar, am asistat la evoluții diferite: +2% pentru acțiunile TLV și -4,1% pentru acțiunile BRD pe fondul aprobării unui dividend mai mic în AGA din aprilie. Evoluții mixte s-au înregistrat și în sectorul energetic, unde titlurile SNP au afișat o creștere cu 2,6% după anunțul rezultatelor pe T1 2024 și așteptarea unui dividend suplimentar, în timp ce acțiunile SNG au scăzut cu 6,4% datorită dividendului mai mic aprobat în AGA, iar acțiunile H2O au stagnat la nivelul de 134 lei. Nuclearelectrica și Conpet au propus dividende atractive, în timp ce acționarii *Transgaz* și *Transelectrica* au aprobat dividende cu randamente relativ modeste, însă prețul acțiunilor TEL a crescut cu 4,6%. Culoarea roșie a fost predominantă și în cadrul sectorului fondurilor de investiții, cu excepția acțiunilor SIF4 (+1,3%), celelalte acțiuni au evoluat pe o pantă descendentă în luna aprilie, cea mai pronunțată scădere fiind înregistrată de acțiunile LION (-2,4%), TRANSI (-1,2%), EVER (-1,1%) și FP (-0,6%).

Pe parcursul lunii mai, principalii indici de la BVB au evoluat pe o pantă ascendentă și au atins noi recorduri istorice pe fondul publicării rezultatelor financiare pentru primul trimestru din 2024 și al unei tendințe pozitive pe piețele internaționale. Indicele *BET-XT*, care include cele mai lichide 30 de acțiuni, a crescut cu 2,6%, iar *BET-XT-TR*, care include dividendele, a avut un avans de cca 5%. Printre acțiunile cu cele mai mari creșteri în luna mai s-au numărat acțiunile *MedLife* (M), cu un salt de 23,5%, datorită rezultatelor financiare peste așteptări și achizițiilor de către investitori instituționali. Acțiunile DIGI au urcat cu 19,2%, susținute de includerea în indicii MSCI și de planurile de extindere în Belgia, în timp ce titlurile TGN au înregistrat o creștere cu 18,9% pe fondul dublării profitului trimestrial. În sectorul bancar, acțiunile TLV au avut un avans de 9,9%, datorită unui profit în creștere pe T1 și planurilor de a distribui dividende, în timp ce acțiunile BRD au scăzut cu 8,7% după corecția ex-dividend și diminuarea profitului pe primul trimestru. La nivelul sectorului energetic, acțiunile H2O și SNN au înregistrat scăderi moderate, reflectând scăderi ale prețurilor energiei și profitului în T1 2024, în timp ce acțiunile SNG (+3,4%) și SNP (+1,7%) au încheiat luna pe verde. Per ansamblu, indicele *BET-NG*, care cuprinde companiile energetice și de utilități,

a crescut cu 1,8% în luna mai, în timp ce indicele BET-FI a scăzut cu 2,3%, afectat de declinul cu 10,4% al titlurilor FP cauzat de corecția ex-dividend (0,06 lei/acțiune).

Tendința ascendentă a bursei de la București a continuat în luna iunie, susținută de reinvestirea dividendelor încasate de la marile companii. Astfel, indicele *BET* a depășit pragul de 18.000 pct după un avans de 3,7% în ultima lună, indicele *BET-TR* a urcat cu 6,4%, în timp ce indicele compozit *BET-XT* a crescut cu 4,2% în iunie. Acțiunile TEL au ținut capul de afiș în iunie cu o creștere de 27%, pe fondul unui interes ridicat la cumpărare din partea investitorilor, fiind urmate în topul creșterilor de acțiunile M, care au urcat cu 16,9% în iunie după o creștere cu 23,5% în luna precedentă, în timp ce acțiunile EL au atins noi maxime istorice după un avans de 12,6% în iunie. Acțiunile bancare au rămas în grațiile cumpărătorilor, titlurile BRD au avansat cu 10%, în timp ce prețul acțiunilor TLV a crescut cu 2,6% în ciuda corecției ex-dividend și a vânzării accelerate inițiate de BERD la finalul lunii. În sectorul energetic, acțiunile SNP au crescut cu 8,9% pe fondul aprecierii cotațiilor internaționale ale țiteiului *Brent* și a propunerii de distribuire a unui dividend special de 0,03 lei/acțiune, în timp ce acțiunile SNG au crescut cu 9,8%, iar titlurile H2O au scăzut cu 6,6% după corecția ex-dividend. La polul opus, acțiunile FP au înregistrat cea mai slabă evoluție din indicele *BET* cu o scădere de 14,7% în ultima lună, pe fondul creșterii presiunii la vânzare în condițiile în care fondurile de pensii au raportat o reducere a expunerii pe acest emitent în ultimele luni.

4. Obiectivele de investiții

Obiectivele fondului sunt concretizate în creșterea de capital în vederea obținerii unei rentabilități superioare ratei inflației și dobânzii medii pentru depozitele bancare prin efectuarea plasamentelor în condițiile menținerii unui portofoliu echilibrat și diversificat, respectiv în acțiuni cotate pe o piață reglementată sau care urmează să intre pe o piață reglementată (până la maxim 70% din portofoliu), în obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de către autorități ale administrației publice centrale sau locale, în obligațiuni corporative și în depozite bancare constituite la instituții de credit din România.

Referitor la obiectivele Fondului menționăm că FDI FORTUNA Classic este un O.P.C.V.M. care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private.

În conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizează SFT (tehnici de administrare eficientă a portofoliului) și instrumente de tip *total return swap* în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

La 28.06.2024, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.730.717 lei față de 7.135.977 lei la finalul semestrului I 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,72 lei și înregistrează o creștere cu 5,83% față de nivelul de la începutul anului 2024, respectiv o creștere cu 22,30% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru al anului 2023.

5. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și investirea acestor resurse

preponderent în valori mobiliare, în condiții de rentabilitate și pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform reglementărilor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

De la momentul preluării în administrare a fondului, strategia investițională s-a axat pe realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe identificarea unor oportunități de investiții pe piața acțiunilor cotate la Bursa de Valori București și efectuarea unor plasamente în depozite bancare și în instrumente cu venit fix pentru reducerea riscului total la nivelul portofoliului de active financiare. Investițiile în acțiuni au ca obiectiv obținerea de câștiguri de capital din aprecierea prețurilor precum și obținerea de venituri fixe din dividende. În selecția acțiunilor se urmăresc o serie de criterii cu privire la: lichiditate, alocare sectorială, dimensiune, performanță financiară și perspective de dezvoltare a afacerilor în viitor.

Administrarea activelor fondului în semestrul I 2024

În prima lună a anului 2024 strategia de investiții a fost orientată preponderent pe diminuarea expunerii pe acțiuni listate la 74,11% din total active (vs 75,63% în decembrie 2023) având ca scop marcarea profitului acumulat prin vânzarea parțială a deținerilor de acțiuni DIGI care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele săptămâni, și reducerea expunerii pe titlurile BIO, precum și vânzarea parțială de acțiuni EVER cu ocazia închiderii ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii la un preț superior cotațiilor din piață. Operațiunile desfășurate în luna februarie au vizat balansarea portofoliului de acțiuni prin diminuarea expunerii și marcarea parțială a profitului pe titlurile SNG și BRD, concomitent cu acumularea de acțiuni din sectorul financiar (EVER, INFINITY) care se tranzacționează la discounturi de peste 60% față de valoarea activului net din ultima raportare lunară. De asemenea, din considerente de natură tehnică pe parcursul lunii au fost efectuate operațiuni de vânzare pe simbolul WINE. Drept urmare, expunerea pe acțiuni a scăzut la 72,74% din totalul activelor deținute de Fond ajuns la final de lună. Pe parcursul lunii martie am adoptat o strategie de investiții pasivă ce a vizat menținerea relative neschimbate a structurii de portofoliu pe care o considerăm suficient de robustă și echilibrată pentru contextul actual de piață.

În luna aprilie, strategia de investiții a fost orientată pe majorarea expunerii pe acțiuni listate la bursă prin achiziția de acțiuni ONE în cadrul ABB derulată de membrii fondatori la un preț atractiv și acumularea de acțiuni ALR în contextul aprecierii cotațiilor *Aluminiului* pe bursa de mărfuri de la Londra. Totodată, au fost derulate câteva operațiuni de vânzare pentru diminuarea expunerii pe titlurile DIGI și SFG care au înregistrat creșteri accentuate în ultimele luni și au atins niveluri tehnice de rezistență. Prin urmare, expunerea pe acțiuni a ajuns la 74,37% din total portofoliu de active financiare la final de aprilie. Obiectivele strategice din luna mai au vizat diminuarea expunerii pe acțiuni listate la 70,06% din total active având ca scop marcarea profitului acumulat prin vânzarea parțială a deținerilor de acțiuni DIGI, EL, SFG și TLV care au înregistrat creșteri accentuate de la începutul anului curent. Totodată, au fost derulate operațiuni de acumulare de acțiuni ONE care au fost penalizate dur de investitori în ultima lună deși fundamentale companiei rămân în continuare solide. În ultima lună din trimestrul al II-lea am continuat linia strategică din luna precedentă cu focus pe optimizarea structurii de portofoliu. Operațiunile desfășurate în ultima lună din primul semestru al anului curent au vizat diminuarea expunerii pe componenta de acțiuni la 70,80% din totalul activelor Fondului prin marcări de profit pe acțiunile din sectorul de utilități (TEL). În subsidiar, s-a urmărit balansarea portofoliului de obligațiuni prin creșterea *Duratei* și diminuarea riscului la reinvestire, respectiv achiziția de titluri de stat cu scadențe mai mari de 2 ani cu randamente până la maturitate de peste 6,7%, în schimbul cedării unor obligațiuni de stat care se apropie de scadență.

Evoluția indicelui de cost

Luna	ian.24	feb.24	mar.24	apr.24	mai.24	iun.24
	0,781%	0,788%	0,775%	0,801%	0,791%	0,776%

Indicele de cost este un indicator care reflectă costurile lunare curente ale fondului determinate ca procent din activul net mediu aferent fiecărei luni calendaristice. În primul semestru al anului 2024, media lunară a indicelui de cost a fost de 0,785% pe lună.

Structura lunară a activelor Fondului în semestrul I 2024

Luna	Acțiuni	Obligațiuni	Depozite bancare	Titluri de plasament la OPC	Creanțe	Disponibilități bănești și sume în decontare ¹	Total
Ianuarie	74,11%	13,82%	7,19%	4,80%	0,00%	0,09%	100%
Februarie	72,74%	13,75%	7,88%	4,85%	0,00%	0,77%	100%
Martie	74,33%	12,83%	7,88%	4,86%	0,00%	0,09%	100%
Aprilie	74,37%	12,93%	6,87%	4,90%	0,00%	0,94%	100%
Mai	70,06%	12,35%	11,63%	4,93%	0,71%	0,32%	100%
Iunie	70,80%	11,96%	11,98%	4,85%	0,05%	0,36%	100%

Analizând structura plasamentelor fondului pe parcursul primului semestru al anului 2024, se pot trage următoarele concluzii:

- Portofoliul de acțiuni a deținut o pondere majoritară în totalul activelor fondului, expunerea pe acțiuni variind între 70% și 74,5% din total active în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile bursiere pe termen scurt.
- Ponderea portofoliului de obligațiuni (obligațiuni municipale, obligațiuni emise de administrații publice locale și obligațiuni coporative) și titluri de stat în total active a scăzut ușor până la 11,96% față de 13,70% la finalul anului 2023, ca urmare a aprecierii valorii acțiunilor din portofoliul fondului.
- Ponderea depozitelor bancare în total active a crescut la 11,98% în iunie 2024 de la 5,85% la sfârșitul anului 2023 în contextul diminuării sumelor plasate în acțiuni listate la bursa de la București.
- Ponderea titlurilor de plasament la OPC (unități de fond deținute la alte fonduri deschise de investiții) în total active a rămas relativ constantă în jurul a 4,9% din total active. Deținerea acestor plasamente în portofoliul fondului se justifică prin prisma efectului de diversificare a investițiilor și menținerea unui grad ridicat de lichiditate al activelor.

¹ În această categorie sunt incluse sumele din conturile bancare curente, sumele în decontare, sumele aflate în tranzit și sume la intermediari

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

La 28.06.2024, principalele elemente din portofoliul fondului se prezintă astfel:

1. Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE a Fondului se cifrează la **6.224.811,56** lei, ceea ce reprezintă o pondere de **70,80%** în activele totale ale fondului.

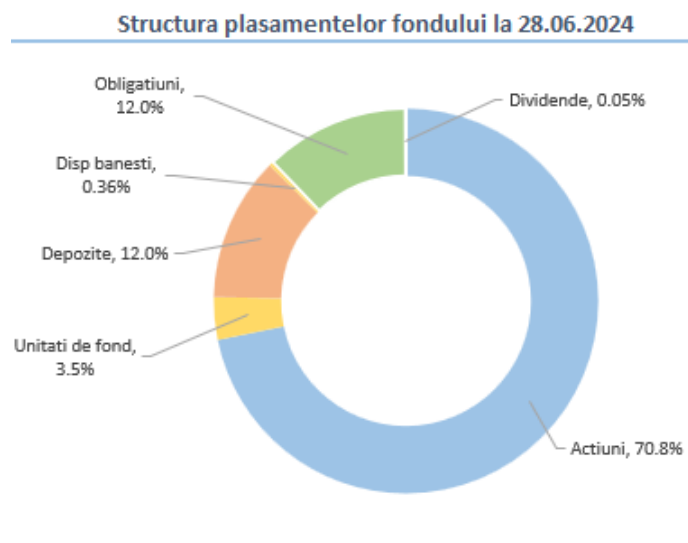
2. Valoarea de piață a portofoliului de obligațiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România existente în portofoliul Fondului se cifrează la **1.051.360,02** lei și reprezintă o pondere de **11,96%** în activul total al fondului.

3. Depozitele bancare dețin o pondere de **11,98%** în total active la sfârșitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 28.06.2024.

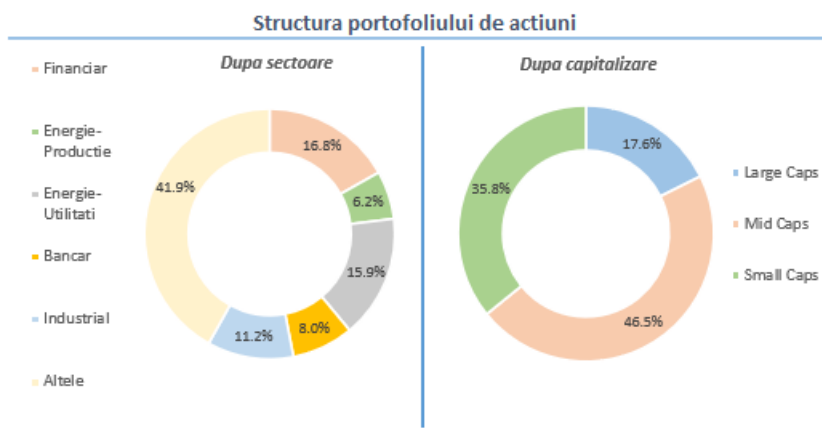
4. Titlurile de participare la OPC – constând în unități de fond deținute la FDI Transilvania și FDI Tehnoglobinvest sunt evaluate la **426.825,55** lei și reprezintă **4,85%** în activul total al fondului.

5. Creanțele reprezentând dividende de încasat din deținerile de acțiuni cumulează o pondere de **0,05%** din activele Fondului la data raportării.

6. Disponibilul în conturi curente, numerarul și sumele în curs de decontare au o pondere de **0,36%** în total active la 28.06.2024. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o corelare optimă între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume mici de bani, pentru a obține un randament cât mai înalt pentru investitorii fondului.



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România sau altă piață reglementată din UE și pe un sistem alternativ din România al fondului FDI FORTUNA Classic, acesta deținea acțiuni la un număr de 21 emitenți la data de 30 iunie 2024.

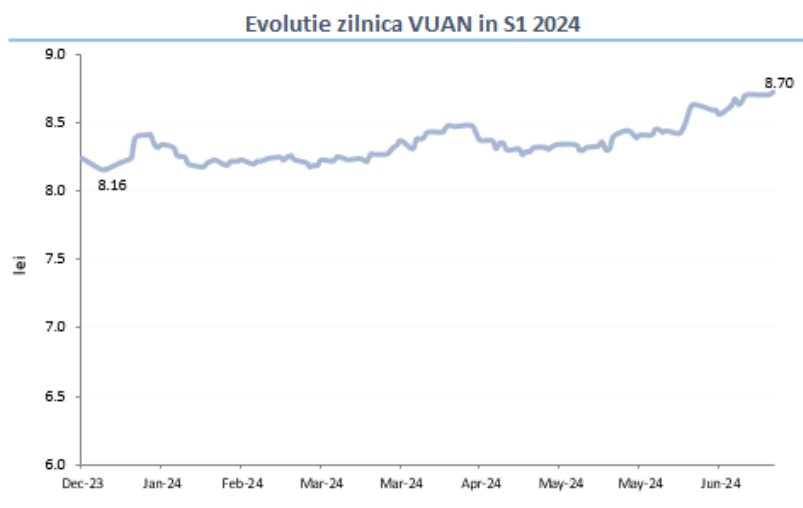


Referitor la structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2024, Fondul are o expunere cumulată de peste 24,8% pe sectorul financiar-bancar, și respectiv de cca 22,1% pe sectorul energetic și utilități. Principalele dețineri din portofoliul de acțiuni al Fondului la data de 30.06.2023 sunt reprezentate în tabelul de mai jos:

Top 5 detineri acțiuni	(%) din activ
BIO	8,13%
CMP	6,32%
TEL	5,96%
EVER	5,43%
EL	5,31%

Performanțele obținute

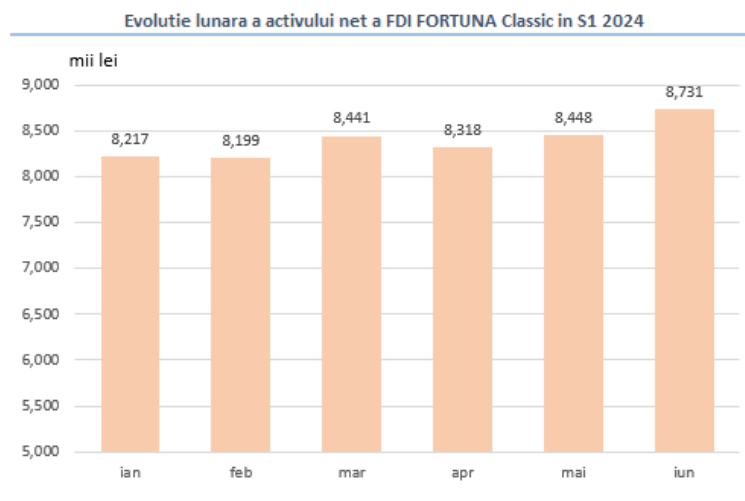
În primele 6 luni ale anului 2024, valoarea unitară a activului net al fondului a înregistrat o creștere cu 5,83% în contextul evoluției favorabile a piețelor financiare din prima jumătate a anului curent în timp ce valoarea activelor nete ale fondului a crescut la 8.726.915 lei comparativ cu 7.135.977 lei în perioada similară din anul precedent.



Perioada	Performanță
6 luni	5,83%
12 luni	22,30%
36 luni	7,39%
De la lansare	772,00%

Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

La 30.06.2024, valoarea activului net al fondului se ridică la 8.726.915 lei față de 7.135.977 lei la finalul semestrului I 2023, în timp ce valoarea unitară a activului net este de 8,72 lei și înregistrează o creștere cu 5,83% față de nivelul de la începutul anului 2024, respectiv o creștere cu 22,30% față valoarea de referință de la sfârșitul primului semestru din anul precedent.



La 30.06.2024 numărul de unități de investiție aflate în circulație este de 1.000.867,7344084 comparativ cu un număr de 1.000.867,7344084 unități la sfârșitul anului 2023.

Evoluția fluxurilor de capital și a numărului de investitori

Pe parcursul primului semestru din anul curent nu au fost efectuate operațiuni de subscriere de unități de fond și nu s-au înregistrat nici operațiuni de răscumpărare de unități de fond.

La 30.06.2024, Fondul este deținut de un număr de 22.685 investitori, similar cu numărul de investitori de la sfârșitul anului 2023. Analizat pe structură, fondul înregistrează 22.628 investitori persoane fizice și 57 investitori persoane juridice.

Date financiare aferente perioadei de raportare

În prima jumătate a anului 2024, fondul a înregistrat venituri din activitatea curentă în valoare de 4.005.799 lei (+13,7% față de S1 2023) în timp ce cheltuielile totale s-au cifrat la suma de 3.518.594 lei (+7,9% față de S1 2023), rezultând astfel un profit de 487.205 lei comparativ cu un rezultat pozitiv de 262.469 lei înregistrat în perioada similară a anului precedent. Conform Prospectului de emisiune, Fondul nu distribuie dividende din profitul obținut, ci le reinvestește integral. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat în primele 6 luni ale anului curent la suma de 376.349 lei față de 319.299 lei în semestrul I 2023.

La 30.06.2024 valoarea nominală a contului de capital este de 4.794.156 lei și corespunde unui număr de 1.000.867,7344084 unități de fond aflate în circulație în timp ce primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt în sumă de 3.445.554 lei.

Situația sumelor împrumutate de Fond

În perioada de raportare nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI FORTUNA Classic.

6. Modificări ale prospectului de emisiune

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost efectuate modificări ale documentelor de constituire și funcționare a Fondului Deschis de Investiții FORTUNA Classic.

7. Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024 (valoare brută): 911.750 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 707.177 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 204.573 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2024, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):
 - Remunerație fixă: 371.717 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 98.547 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 5;
- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:
 - Remunerație fixă: 245.008 RON (valoare brută);
 - Remunerație variabilă: 76.521 RON (valoare brută);
 - Nr. beneficiari: 3;

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă platită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

8. Situații potențial generatoare de conflict de interese

La nivelul administratorului fondului (SAI Broker SA) a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm că Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din 2024, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 4.047,09 lei, reprezentând 0,046% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2024.

De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial Group SA deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, SSIF BRK Financial Group SA deține investiții în 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1 : Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2024;
- Anexa 2 : Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2024;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului ASF. Nr. 9/2014.

Președinte CA,

Adrian Danciu



Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2024

Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

- lei -

Denumire Indicatorului	Nr. Rd.	Sold la	
		31.dec.23	30.iun.24
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd.02)	01	0	0
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265+267)	02		0
B. ACTIVE CIRCULANTE (RD. 04+05+06)	03	8.302.857	8.793.020
I. CREANTE (ct. 409+411+413+446+452+461+473+5187)	04		8.254
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct.5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113+5114)	05	7.810.413	7.703.366
II. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	492.444	1.081.400
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	07		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct 471)	08		
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct 471)	09		
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5191+5192+5198+5186)	10	63.147	66.105
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.03+08-10-15)	11	8.239.710	8.726.915
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01+09+11)	12	8.239.710	8.726.915
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+462+473**+ 509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct 472)	15	0	0
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct 472)	16	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	17		
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	4.794.156	4.794.156
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	2.079.352	3.445.554
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20		
IV. REZULTATUL REPORTAT(ct 117)			
Sold C	21		
Sold D	22		
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	1.366.202	487.205
Sold D	24		
Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18+19+20+21-22+23-24-25)	26	8.239.710	8.726.915

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Situația veniturilor și cheltuielilor la 30.06.2024
Fond Deschis de investiții Fortuna Classic

-lei-

Denumirea Indicatorului	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2023	Realizari aferente perioadei de raportare 30.06.2024
A	B	2	2
VENITURI - TOTAL (rd. 02 la 07)	01	3.524.137	4.005.799
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	56.659	107.534
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	03		
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	04	47.284	50.793
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct.767, ct. 768)	05	3.420.147	3.847.472
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	06	47	
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	07	0	0
CHELTUIELI - TOTAL (rd.09 la 16)	08	3.261.668	3.518.594
7. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	09	0	0
8. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	10	0	0
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665,667, 668)	11	2.929.489	3.124.564
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	330.858	392.664
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	13	1.321	1.366
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14		
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15		
14. Alte cheltuieli (ct.654, ct. 658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
castig (rd. 01-08)	17	262.469	487.205
pierdere (rd. 08-01)	18	0	0

Președinte CA/Director general
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



Fortuna Classic – Situația detaliată a activelor la data de 28.06.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	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	lei	%	%	%	%		
ALRO SLATINA	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-24	91,207.00	0.5000	1.5600	142,282.92	0.0128%	1.618%					
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	9,000.00	10.0000	32.0000	288,000.00	0.0011%	3.276%					
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	28-Jun-24	896,280.00	0.1000	0.7980	715,231.44	0.0910%	8.135%					
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	28-Jun-24	140,250.00	0.1000	0.2060	28,891.50	0.0221%	0.329%					
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	10,000.00	1.0000	20.9000	209,000.00	0.0014%	2.377%					
Compa Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	28-Jun-24	845,000.00	0.1000	0.6580	556,010.00	0.3862%	6.324%					
Electrica	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-24	30,000.00	10.0000	15.9600	466,800.00	0.0087%	5.309%					
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCUR	ELMA	ROELMAACNOR2	28-Jun-24	325,000.00	0.1000	0.2350	76,375.00	0.0481%	0.869%					
ELEGANT INVESTMENTS S.A.	EMER	ROSEFACNOR4	28-Jun-24	341,000.00	0.1000	1.4000	477,400.00	0.0355%	5.439%					
FARMACEUTICA REMEDIA SA DEV	RMAM	ROFORMACNOR2	28-Jun-24	165,351.00	0.1000	0.7500	124,013.25	0.1732%	1.411%					
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFIN	ROSEFACNOR4	28-Jun-24	197,926.00	0.1000	1.9700	389,914.22	0.0396%	4.435%					
IUS SA BRASOV	IUBR	ROIUBRACNOR1	4-Jun-24	400,666.00	0.1000	0.1580	63,305.23	0.8716%	0.720%					
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	28-Jun-24	64,464.00	0.1000	2.8000	180,499.20	0.0127%	2.053%					
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	28-Jun-24	472,015.00	0.2000	0.8750	413,013.13	0.0330%	4.698%					
Purcarti Wineri plc	WINE	CY0107600716	28-Jun-24	18,000.00	0.0498	15.9600	287,280.00	0.0449%	3.267%					
REMARUL 16 FEBRUARIE	REFE	ROREFEACNOR5	21-Jun-24	2,600.00	2.5000	28.8000	74,880.00	0.1271%	0.852%					
SNGN ROMGAZ SA	SNG	ROSNAGACNOR3	28-Jun-24	65,000.00	1.0000	5.9600	387,400.00	0.0017%	4.406%					
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	28-Jun-24	8,000.00	15.0000	37.8000	302,400.00	0.0206%	3.439%					
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-24	12,500.00	10.0000	41.9000	523,750.00	0.0171%	5.957%					
Turism Felix SA	TUFE	ROTUFEACNOR7	28-Jun-24	984,586.00	0.1000	0.3100	305,221.66	0.2005%	3.472%					
Total							6,011,687.55		68.376%					

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala		Pondere in total obligatiuni emitent		Pondere in activul total al OPCVM	
														lei	lei	lei	lei	%	%
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	19-Jun-24	2,500.00	20-Nov-17	15-May-24	15-Aug-24	6.43%	10.56	0.00	0.1061	-	99.0000	32,935.24	1.67%	0.375%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	19-Jun-24	40.00	20-Nov-17	15-May-24	15-Aug-24	6.43%	11.35	0.00	0.1060	-	99.0000	526.96	0.03%	0.006%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	19-Jun-24	500.00	22-Oct-18	15-May-24	15-Aug-24	6.43%	11.22	0.00	0.1061	-	99.0000	6,587.05	0.33%	0.075%			
CJ Hunedoara	HUE26	ROHUNEDBL011	19-Jun-24	500.00	22-Oct-18	15-May-24	15-Aug-24	6.43%	11.22	0.00	0.1061	-	99.0000	6,587.05	0.33%	0.075%			
IMPACT DEVELOPER&CONTRACT	IMP26E	ROJOPOPSWS5	28-Jun-24	11.00	4-Aug-22	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	2376.57	0.43	2.1809	-	96.3600	26,401.62	0.08%	0.300%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	2.00	28-Apr-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10748.61	1.40	78.2450	-	97.0000	19,556.49	0.00%	0.222%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	5.00	28-Apr-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10718.60	1.40	78.2460	-	97.0000	48,891.23	0.01%	0.556%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	19-Jul-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10940.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	2.00	29-Sep-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10800.00	1.40	78.2450	-	97.0000	19,556.49	0.00%	0.222%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	5.00	29-Sep-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10800.00	1.40	78.2460	-	97.0000	48,891.23	0.01%	0.556%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	6.00	29-Sep-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10800.00	1.40	78.2467	-	97.0000	58,669.48	0.01%	0.667%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	29-Sep-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10942.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	2.00	12-Oct-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10700.00	1.40	78.2450	-	97.0000	19,556.49	0.00%	0.222%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	4.00	12-Oct-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10218.00	1.40	78.2475	-	97.0000	39,112.99	0.01%	0.445%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	12-Oct-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10376.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	31-Oct-17	4-May-24	4-May-25	5.10%	10602.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	31-Jul-18	4-May-24	4-May-25	5.10%	10200.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Bucuresti	PMB25	ROPMBUDBL046	21-Jun-24	1.00	31-Jul-18	4-May-24	4-May-25	5.10%	10400.00	1.40	78.2500	-	97.0000	9,778.25	0.00%	0.111%			
Municipiul Resita	RES33E	ROB9XRLOJL28	27-Jun-24	610.00	23-Nov-23	27-May-24	27-Nov-24	7.28%	497.71	0.10	3.2687	-	101.0000	308,633.06	0.69%	3.510%			
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPRDLDBL032	25-Jun-24	1,000.00	10-Nov-22	15-May-24	15-Nov-24	6.50%	8.62	0.00	0.1016	-	107.6800	13,561.56	2.50%	0.154%			
PATRIA BANK S.A.	PBK27E	ROZNOPOQARR5	25-Jun-24	20.00	9-Mar-20	19-Mar-24	18-Sep-24	6.50%	2484.56	0.44	45.2020	-	97.2300	49,296.38	0.20%	0.561%			
Primaria Alba	ALB25A	ROALBUDBL040	26-Jun-24	521.00	10-Nov-22	15-Apr-24	15-Oct-24	6.50%	4.87	0.00	0.0745	-	103.9000	3,016.05	0.65%	0.034%			
Primaria Alba 25B	ALB25B	ROALBUDBL057	-	2,000.00	17-Dec-07	15-Apr-24	15-Oct-24	6.50%	10.90	0.00	0.1476	-	-	22,095.21	2.35%	0.251%			
Primaria IASI	IAS28	ROIASIDBL011	-	2,000.00	25-Sep-08	15-May-24	15-Aug-24	6.61%	26.50	0.00	0.2188	-	-	53,437.58	0.20%	0.608%			
Total														835,981.66		9.508%			

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM	
															lei	lei
R2704A	ROFM5R7FQWV5	28-Jun-24	290.00	17-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85%	29,043.94	5.44	370.09	-	100.1000	29,399.09	0.01%	0.334%	
R2610A	ROGWHMPF3TX8	28-Jun-24	590.00	4-Dec-23	6-Oct-23	6-Oct-23	7.10%	58,821.03	11.45	3,055.91	-	100.2600	62,209.31	0.03%	0.708%	
R2610A	ROGWHMPF3TX8	28-Jun-24	10.00	4-Dec-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	996.97	0.19	51.80	-	100.2600	1,054.40	0.00%	0.012%	
R2610A	ROGWHMPF3TX8	28-Jun-24	400.00	5-Dec-23	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	39,930.91	7.76	2,071.80	-	100.2600	42,175.80	0.02%	0.480%	
R2509A	ROQOY1HFDGH1	28-Jun-24	440.00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8.00%	44,750.19	9.62	2,712.13	-	101.5000	47,372.13	0.00%	0.539%	
R2509A	ROQOY1HFDGH1	28-Jun-24	30.00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8.00%	3,051.15	0.66	184.92	-	101.5000	3,229.92	0.00%	0.037%	
R2509A	ROQOY1HFDGH1	28-Jun-24	30.00	24-Oct-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8.00%	3,051.15	0.66	184.92	-	101.5000	3,229.92	0.00%	0.037%	
R2608A	ROZKUIL6NN02	28-Jun-24	250.00	18-Jun-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	25,166.48	4.92	1,632.79	-	100.3000	26,707.79	0.01%	0.304%	
Total													215,378.36		2.450%	

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate - denumite in

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR _/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
								eur	lei/eur	lei	lei
Lufthansa AG	DE0008232125	28-Jun-24	7,500.00	-	5.7100	1.0000	213,144.00	0.0006%	2.424%		
Total							213,144.00		2.424%		

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
Banca Transilvania Cluj	105.21	0.001%
Banca Transilvania Cluj	121.68	0.001%

BRD-Groupe Societe Generale	-	-
First Bank	2.180,80	0.025%
LIBRA BANK	249,69	0.003%
Techventures Bank SA	1.721,22	0.020%
Total	4.378,60	0.050%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei/eur	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	4.740,91	4,9771	23.595,98	0,268%
Total			23.595,98	0,268%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	%	
Banca Transilvania Cluj	29-Jan-24	29-Jul-24	5,65%	61.000,00	9,57	1.455,19	62.455,19	0,710%
BRD-Groupe Societe Generale	28-Jun-24	1-Jul-24	4,71%	758.748,65	99,27	99,27	758.847,92	8,631%
LIBRA BANK	28-Jun-24	30-Sep-24	5,00%	74.500,00	10,21	10,21	74.510,21	0,847%
LIBRA BANK	29-Mar-24	30-Sep-24	5,25%	70.000,00	10,07	926,30	70.926,30	0,807%
LIBRA BANK	29-Mar-24	30-Sep-24	5,25%	85.000,00	12,23	1.124,79	86.124,79	0,980%
Total							1.052.864,41	11,975%

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	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	%	
FDI Transilvania	-	4.891,28	63,5356	-	310.770,41	0,82%	3,535%
FDI TEHNOGLOBINVEST	-	67,48	1,719,8450	-	116,055,14	1,59%	1,320%
Total					426,825,55		4,855%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende si alte drepturi de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	27-Jun-24	472,015,00	0,0100	4,720,15	0,054%
Total					4,720,15	0,054%

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET	18-Jul-23	140,250,00	0,00	0,00	0,000%
Total					0,00	0,000%

SAI BROKER SA

Certificare Depozitar
BRD-Groupe Societe Generale

SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

Adresa: Calea Motilor, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 30.06.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			8.303.113,18	8.303.113,18			8.792.721,01	8.792.721,01	489.607,83
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	90,034272%	89,325615%	7.416.806,94	7.416.806,94	83,380443%	82,756409%	7.276.540,14	7.276.540,14	-140.266,80
1.1 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	82,678210%	82,027453%	6.810.832,26	6.810.832,26	80,938068%	80,332313%	7.063.396,14	7.063.396,14	252.563,88
1.1.1 actiuni tranzactionate	72,574143%	72,002915%	5.978.483,53	5.978.483,53	68,886516%	68,370958%	6.011.667,55	6.011.667,55	33.184,02
1.1.4 obligatiuni, din care:	10,104067%	10,024538%	832.348,73	832.348,73	12,051551%	11,961355%	1.051.728,59	1.051.728,59	219.379,86
1.1.4.1 obligatiuni corporative cotate	0,916241%	0,909029%	75.477,72	75.477,72	0,867722%	0,861228%	75.725,38	75.725,38	247,66
1.1.4.2 obligatiuni municipale cotate	6,059438%	6,011744%	499.161,92	499.161,92	8,714918%	8,649694%	760.543,49	760.543,49	261.381,57
1.1.4.3 obligatiuni de stat cotate	3,128388%	3,103765%	257.709,09	257.709,09	2,468911%	2,450433%	215.459,72	215.459,72	-42.249,37
1.2 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	3,645008%	3,616318%	300.267,00	300.267,00	2,442375%	2,424096%	213.144,00	213.144,00	-87.123,00
1.2.1 actiuni tranzactionate	3,645008%	3,616318%	300.267,00	300.267,00	2,442375%	2,424096%	213.144,00	213.144,00	-87.123,00
1.4 valori mobiliare nou emise, din care:	3,711054%	3,681844%	305.707,68	305.707,68	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-305.707,68
1.4.2 obligatiuni municipale necotate	3,711054%	3,681844%	305.707,68	305.707,68	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	-305.707,68
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,081445%	0,080804%	6.709,28	6.709,28	0,323739%	0,321316%	28.252,39	28.252,39	21.543,11
2.12 BRD Euro	0,017509%	0,017372%	1.442,39	1.442,39	0,270382%	0,268358%	23.595,98	23.595,98	22.153,59
2.17 Libra Bank	0,009889%	0,009812%	814,67	814,67	0,002861%	0,002840%	249,69	249,69	-564,98
2.5 BT	0,001581%	0,001568%	130,20	130,20	0,002371%	0,002353%	206,89	206,89	76,69
2.6 BRD	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,003413%	0,003387%	297,81	297,81	297,81
2.9 Firstbank	0,027930%	0,027710%	2.300,80	2.300,80	0,024989%	0,024802%	2.180,80	2.180,80	-120,00
2.9.1 Techventures Bank SA	0,024536%	0,024343%	2.021,22	2.021,22	0,019723%	0,019576%	1.721,22	1.721,22	-300,00
3 Depozite bancare, din care:	5,897285%	5,850867%	485.804,14	485.804,14	12,067806%	11,977488%	1.053.147,11	1.053.147,11	567.342,97
3.1 depozite bancare la institutii bancare din Romania	5,897285%	5,850867%	485.804,14	485.804,14	12,067806%	11,977488%	1.053.147,11	1.053.147,11	567.342,97
3.1.2 depBT	0,742222%	0,736380%	61.142,45	61.142,45	0,715881%	0,710523%	62.474,34	62.474,34	1.331,89
3.1.3 depBRD	2,420969%	2,401914%	199.433,63	199.433,63	8,697764%	8,632669%	759.046,46	759.046,46	559.612,83
3.2.0 depLibra	2,734094%	2,712574%	225.228,06	225.228,06	2,654160%	2,634296%	231.626,31	231.626,31	6.398,25
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	4,780345%	4,742719%	393.793,34	393.793,34	4,890910%	4,854306%	426.825,55	426.825,55	33.032,21
8 Dividende si alte drepturi de incasat	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,054087%	0,053682%	4.720,15	4.720,15	4.720,15
8.1 Dividende	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,054087%	0,053682%	4.720,15	4.720,15	4.720,15
9 Alte active, din care:	-0,000006%	-0,000006%	-0,52	-0,52	0,037077%	0,036799%	3.235,67	3.235,67	3.236,19
9.1 Sume in tranzit	-0,000006%	-0,000006%	-0,52	-0,52	-0,003419%	-0,003393%	-298,33	-298,33	-297,81
9.6 Sume in curs de rezolvare	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,040495%	0,040192%	3.534,00	3.534,00	3.534,00
II Total obligatii			65.353,48	65.353,48			65.806,28	65.806,28	452,80
11 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,793340%	0,787096%	65.353,48	65.353,48	0,754061%	0,748418%	65.806,29	65.806,29	452,81

11.1	Comisioane datorate soc. de admin.	0,773194%	0,767108%	63.693,87	63.693,87	0,741015%	0,735469%	64.667,71	64.667,71	973,84
11.10.	cheltuieli audit	0,005712%	0,005667%	470,50	470,50	0,001341%	0,001331%	116,99	116,99	-353,51
11.2	Comisioane datorate depozitarului	0,011189%	0,011101%	921,76	921,76	0,009057%	0,008989%	790,39	790,39	-131,37
11.3	Taxa CNVM	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.4	Comisioane datorate intermediarilor	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.5	IVG	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.6	Comision rascumparari	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
11.8	Comisioane custodie procesare	0,003245%	0,003220%	267,35	267,35	0,002649%	0,002629%	231,20	231,20	-36,15
III Valoarea activului net (I - II)				8.237.759,70	8.237.759,70			8.726.914,73	8.726.914,73	489.155,03

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil șef,
Rusu Alexandra



SAI BROKER SA

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: Calea Motil;or, nr. 119, etaj IV, Cluj-Napoca, jud. Cluj

Fortuna Classic

Decizie autorizare: 4524/18.12.2003

Cod inscriere: CSC06FDIR/120008

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 30.06.2024	La data de 30.06.2023	Diferente
Valoare activ net	8.726.914,72	7.135.977,49	1.590.937,23
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	1.000.867,73440840	1.000.867,73440840	0,00000000
Valoarea unitara a activului net	8,72	7,13	1,59

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-1 30.06.2022	An T 30.06.2023	An T 30.06.2024
Valoare Activ Net	7221887,23	7135977,49	8726914,72
Valoare Unitara a Activului Net	7,21	7,13	8,72

Director general,
Danciu AdrianControl intern,
Ilieş BogdanContabil şef,
Rusu Alexandra

Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Ilies'.

Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alexandra Rusu'.