

**Raport privind administrarea a
Fondului Deschis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC
de catre
Societatea de Administrare de Investitii
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
pentru perioada 01.01.2019-31.12.2019**

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, 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 semnatari 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 Expert Audit SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR nr.137/24.01.2002, si autorizatia ASF 418/2015, cu sediul social in str.Dobrogeanu Ghenea, nr.1, bl.E2, sc. A, ap.13, Tulcea

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 SA 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 obținute în perioada 01.01.2019-31.12.2019. Evoluția valorii unitare a activului net (VUAN), a numărului unităților de fond și a activului net (VAN)

In perioada 01.01.2019-31.12.2019, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie pozitiva, astfel valoarea la data de 31.12.2019 fiind de 5.9107 Lei, comparativ cu 5.2043 Lei la sfarsitul anului 2018.

Informatii cu privire la veniturile din investitii, precum si alte venituri, venitul net, modificarea contului de capital sunt evidentiate in situatiile financiare anuale 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 31.12.2019 era de 3.083.380,7958 unități de fond.

In perioada 01.01.2019 – 31.12.2019 nu au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond. Volumul total al răscumpărărilor a fost de 6.584,0990 unități de fond in valoare de 38.407,61 Lei, comisionul de rascumparare fiind in suma de 153,64 Lei.

La data de 31.12.2019, valoarea activului net era in valoare de 18.224.939,21 Lei, comparativ cu 16.081.055,55 Lei la sfarsitul anului 2018.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2019 portofoliul de actiuni reprezenta 84.995% din activul total al fondului si era compus din 37 de emitenti.

SITUATIA ACTIVEI FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2019		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	18.414.236,48	100.00%
Valori mobiliare	15.651.267,73	84.995%
Titluri de participare	72.769,50	0.395%
Depozite	2.766.565,17	15.024%
Conturi curente la banci	780,46	0.004%
Sume in tranzit	-77.146,38	-0.419%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 31.12.2019 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curenta LEI	Pondere in Activ Fond
Impact Developer&Contractor SA	IMP	1153222	1.49	1718300.78	9.33%
SIF Muntenia	SIF4	1884984	0.844	1590926.50	8.64%
SIF Banat Crisana	SIF1	528773	2.73	1443550.29	7.84%
Saturn SA Alba Iulia	SATU	179410	7.5	1345575.00	7.30%
Moara Cibin SA Sibiu	MOIB	2779601	0.346	961741.95	5.22%

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 efectuate tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo.

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

Politica de remunerare a Societatii stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor de constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului Societatii de a actiona in interesul investitorilor. Quantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2019, platite de Societate se prezinta astfel: remuneratie fixa bruta totala: 787163 lei; numar beneficiari: 8; membrii CA au indemnizatia redusa la 0; numar beneficiari: 8. Fondul si Societatea nu plateste remuneratii variabile si nici comisioane de performanta salariatilor.

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.

Evenimente ulterioare

Pentru anul 2020, pe fondul izbucnirii pandemiei de Coronavirus la inceputul lunii martie, s-a impus in cadrul companiei "Planul de masuri pentru stare de urgenta" ce prevede decizii cu privire la:

Continuitatea activitatii, implementandu-se lucrul la distanta, masuri de inlocuire personal/redistribuire sarcini in caz de imbolnavire, posibilitatea deplasarii de la birou in caz de necesitate;

Reevaluare tipologie subscriitori fonduri/ monitorizare risc de lichiditate pentru eventuale retrageri;

Compania ramane expusa la: riscul de contraparte - prin contractele sale de custodie/ depozitar, contractele de intermediere; riscul de piata - prin investitiile efectuate in nume propriu/ in contul fondurilor de investitii administrate; riscul legislativ - prin impunerea de noi reguli din partea entitatilor ce guverneaza domeniul pietelor de capital.

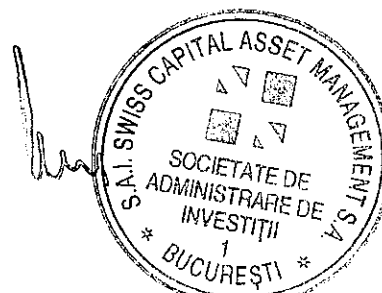
ANEXE

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la data de 31.12.2019;

Anexa 2-Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2019

Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2019

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	31-Dec-18		Sfarsitul perioadei de raportare	31-Dec-19		Diferente		
			% din activul net	%din activul total		valuta	lei		% din activul net	%din activul total
1	Total active	101.06%	100.00%		16,251,528.44	101.04%	100.00%		18,414,236.48	2,162,708.04
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	99.92%	98.87%	0	16,067,978.51	82.22%	81.38%	0	14,985,033.31	-1,082,945.20
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	86.59%	85.68%	0	13,924,885.79	82.22%	81.38%	0	14,985,033.31	1,060,147.52
1.1.1	actiuni	86.59%	85.68%	0	13,924,885.79	82.22%	81.38%	0	14,985,033.31	1,060,147.52
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei 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 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 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 pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.1	actiuni	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei 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	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.4	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.1	actiuni	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.3	obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.4	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.6	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	31-Dec-18			Sfarsitul perioadei de raportare	31-Dec-19			Diferente
			% din activul net	% din activul total	valuta		lei	% din activul net	% din activul total	
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:	2.98%	2.94%	0.00	478,422.94	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-478,422.94
3.1	valori mobiliare neadmise la tranzactionare	2.98%	2.94%	0.00	478,422.94	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-478,422.94
3.2	instrumente ale pieței monetar	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	10.35%	10.24%	0	1,664,669.78	3.66%	3.62%	0.00	666,234.42	-998,435.36
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	10.35%	10.24%	0	1,664,669.78	3.66%	3.62%	0.00	666,234.42	-998,435.36
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	2.28%	2.26%	0.00	367,390.32	15.18%	15.02%	0.00	2,766,565.17	2,399,174.85
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.28%	2.26%	0.00	367,390.32	15.18%	15.02%	0.00	2,766,565.17	2,399,174.85
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	787.69	0.00%	0.00%	0.00	780.46	-7.23
8	Instrumente ale pieței 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	0.40%	0.40%	0.00	72,769.50	72,769.50
10	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	-1.15%	-1.14%	0.00	-184,628.08	-0.42%	-0.42%	0.00	-77,146.38	107,481.70
II	Total obligatii	1.06%	1.05%	0.00	170,472.89	1.04%	1.03%	0.00	189,297.27	18,824.38
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.03%	1.02%	0.00	165,986.65	1.01%	1.00%	0.00	184,646.56	18,659.91
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.02%	0.02%	0.00	3,258.24	0.02%	0.02%	0.00	3,228.71	-29.53
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 rulaaj 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	0.01%	0.01%	0.00	1,228.00	0.01%	0.01%	0.00	1,422.00	194.00
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	16,081,055.55			0.00	18,224,939.21	2,143,883.66

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente curent - precedent
Valoare activ net	18,224,939.21	16,081,055.55	2,143,883.66
Numar unitati fond in circulatie	3,083,380.7958	3,089,964.8948	-6,584.10
Valoare unitara a activului net	5.9107	5.2043	0.71

SAI Swiss Capital Asset Management SA

Presedinte

Razvan Bucur

Reprezentant Ofiter Conformitate

Robert Danila



I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
ALTUR S.A.	ALT	ROALTACNOR1	30-Dec-19	10.420.622,00	0.1000	0.0360	375.142,39	1.2640%	2.037%
Banca Transilvania S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-19	12.000,00	1.0000	2.5950	31.140,00	0.0002%	0.169%
Biofarm Bucuresti	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-19	1.151.776,00	0.1000	0.3630	418.084,69	0.1169%	2.270%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	BVB	ROBVBAAACNOR9	30-Dec-19	30.000,00	10.0000	25.8000	774.000,00	0.3727%	4.203%
C.N.T.E.E. Translelectrica S.A.	TEL	ROTELACNOR9	30-Dec-19	42.095,00	10.0000	19.7500	831.376,25	0.0574%	4.515%
Casa de Bucovina-Club de Muntii Compa Sibiu	BCM	ROBUCMACNOR5	30-Dec-19	150.000,00	0.1000	0.1000	15.000,00	0.0896%	0.081%
Compass Sibiu	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-19	278.029,00	0.1000	0.8640	240.217,06	0.1271%	1.305%
Comtag SA	COMI	ROCOMIACNOR3	30-Dec-19	3.662.048,00	0.1000	0.0110	40.282,53	0.9603%	0.219%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	ROCONQACNOR4	30-Dec-19	10.326,00	2.5000	3.9000	40.271,40	0.3605%	0.219%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012394474	30-Dec-19	26.421,00	0.0478	33.4000	882.461,40	0.0264%	4.792%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-19	112,00	0.5200	1.2100	136,52	0.0000%	0.001%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	ROICSIACNOR2	20-Nov-19	9.612,00	2.5000	2.5000	24.030,00	0.4907%	0.130%
IMPACT DEVELOPER & CONIT	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-19	1.153.222,00	1.0000	1.4900	1.718.300,78	0.4202%	9.331%
MCARA GIBIN SA SIBIU	MOIB	ROMOIBACNOR5	30-Dec-19	2.779.601,00	0.1000	0.3460	961.741,95	2.5953%	5.223%
NORD SA BUCURESTI	NORD	RONORDACNOR0	27-Dec-19	55.651,00	2.5000	6.5000	361.731,50	0.6080%	1.964%
PRODLACTA SA Brasov	PRAE	ROPRAEACNOR2	30-Dec-19	88.498,00	1.1000	0.6000	53.098,80	0.1552%	0.288%
PROSPECTIUNI SA BUCURES	PRSN	ROPRSNACNOR5	30-Dec-19	159.824,00	0.1000	0.0590	9.429,62	0.0223%	0.051%
ROMCARBON S.A.	ROCE	RORCEACNOR1	30-Dec-19	79.991,00	0.1000	0.1200	9.598,92	0.0303%	0.052%
Rompetrol Rafinare	RRC	ROPTRMACNOR5	30-Dec-19	16.465.331,00	0.1000	0.0500	823.266,55	0.0373%	4.471%
Rompetrol Well Services SA	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-19	2.400.269,00	0.1000	0.3560	864.495,76	0.8628%	4.640%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	ROSINNEACNOR8	30-Dec-19	1.500,00	10.0000	14.2800	21.390,00	0.0006%	0.116%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-19	325,00	10.0000	360.0000	117.000,00	0.0028%	0.635%
SATURN SA ALBA IULIA	SATU	ROSATUACNOR8	27-Dec-19	179.410,00	2.5000	7.5000	1.345.575,00	9.0699%	7.307%
SCT SA BUCURESTI	SCTB	ROSCBTACNOR4	17-Dec-19	126.722,00	2.5000	1.0000	126.722,00	1.6141%	0.688%
SIF1 Banat Crisana S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-19	528.773,00	0.1000	2.7300	1.443.550,29	0.1022%	7.839%
SIF4 Muntania S.A.	SIF4	ROSFACNOR6	30-Dec-19	1.864.984,00	0.1000	0.8440	1.590.926,50	0.2336%	8.640%
Socep S.A.	SOCP	ROSOCPACNOR5	30-Dec-19	125.986,00	0.1000	0.5000	62.993,00	0.0367%	0.342%
Societatea Energetica Electrica S	EI	ROELEACNOR5	30-Dec-19	74.778,00	10.0000	10.6500	796.366,70	0.0216%	4.325%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSEFGACNOR4	30-Dec-19	45.000,00	15.0000	18.8000	846.000,00	0.1160%	4.594%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP S	BRK	ROBRKOACNOR0	30-Dec-19	1.934.855,00	0.1600	0.0848	164.075,70	0.5729%	0.891%
UNIREA SHOPPING CENTER S	SCDM	ROSCDMACNOR5	18-Dec-19	120,00	2.5000	55.0000	6.600,00	0.0044%	0.036%
Total							14.985.033,31		81.377%

10. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului total obligatiunilor ale unitatilor emitent	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI		LEI	%	%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	Actiune	BRK	ROBRKOACNOR0	0.0850	-250.000,00	21.196,87	-0.074%	0.115%
SATURN SA ALBA IULIA	Actiune	SATU	ROSATUACNOR8	7.4998	13.080,00	-98.343,25	0.861%	-0.534%
Total						-77.146,38		-0.419%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
 6. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un alt stat membru

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI		LEI	%
Morgan Stanley EL	MSELRO	DE000MF364Z7	3.9190	170.000.00	666.234.42	3.618%
Total					666.234.42	3.618%

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		LEI	LEI	LEI	%	%
COMERCIAL SA VASLUI	744.986.00	0.1000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
COMINCO SA Bucuresti	23.200.00	2.5000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
CONCEFA Constructii Cai Ferate	824.00	0.1000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
CONCEFA SA Sibiu	8.116.00	0.1000	0.00	0.00	0.000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoare zero (fipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		LEI	LEI	LEI	%	%
ASIGURARE-REASIGURARE	464.00	2.6600	0.00	0.00	0.000%	0.000%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibilii in conturi curente si numerar

1. Disponibilii in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale	777.35	0.004%
Total	777.35	0.004%

4. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
UniCredit Bank S.A.	0.73	4.2608	3.11	0.000%
Total			3.11	0.000%

X.1 Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
UniCredit Bank S.A.	31-Dec-19	3-Jan-20	1.74%	1.625.811.93	78.58	235.74	1.625.047.67	8.829%
Total							1.625.047.67	8.829%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

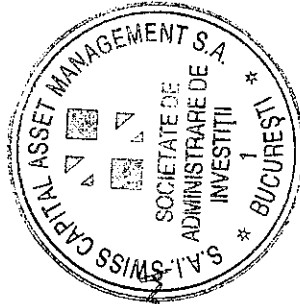
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
UniCredit Bank S.A.	31-Dec-19	3-Jan-20	EUR 236.686.26	EUR 0.00	EUR 0.00	LEI 4.7783	LEI 1,140,753.24	% 6.195%
Total							1,140,753.24	6.195%

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 deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
STK	30-Dec-19	1.413.00	LEI 93.4300	LEI 51.5000	LEI 72.769.50	% 0.000%	% 0.395%
Total					72.769.50		0.395%

SAL Swiss Capital Asset Management SA
Președinte
Razvan Bucur



Reprezentant Ofițer Conformitate
Robert Dănilă