

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a obține creșterea pe termen mediu și lung a capitalului investit, prin investirea a minim 85% din active în fondul de tip master R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potențialul de creștere al pietelor internaționale de acțiuni dar și al celei locale, pe baza unor criterii de selecție a companiilor ce încorporează caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor. Atât fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cât și fondul master R-RAMRO-1 promovează caracteristici de mediu și sociale în acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Avantajele fondului

Flexibilitate investitională: Fondul investeste selectiv, managerii de fond investind în acele instrumente care respectă criteriile evidențiate în prospectul fondului.

Randament: Oferă un randament potențial ridicat în concordanță cu profilul de risc al fondului.

Accesibilitate: Acces facil la piețele de acțiuni globale, în condiții de cost redus.

Date generale

Denominare	Euro
Data lansării	10-02-20
Activ net (milioane EUR)	20.58
Număr de investitori	362
VUAN ¹	3,765.30
Costuri administrative și de operare a fondului *	2.32%
■ din care: comision de administrare	1.75%
Perioada de deținere recomandată	minim 10 ani
Începând cu data de 24.10.2022 fondul Raiffeisen Global Equity și-a modificat politica investitională și implicit denumirea în Raiffeisen Sustainable Equity	

Performanța ²

Ultimul an	3.18%
De la lansare	50.61%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Principalele poziții

R-RAMRO-1	96.5%
-----------	-------

Risc

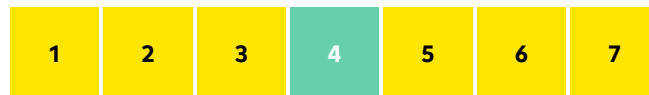
Volatilitate anuală ³	13.81%
Volatilitate lunară	3.99%
Value at Risk ⁴	22.71%

Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează cu precădere investitorilor având un profil de risc ridicat.

Grad de risc

Risc scăzut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

Riscurile fondului

Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare și comportă pe lângă avantajele specifice și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării/pierderii integrale a capitalului.

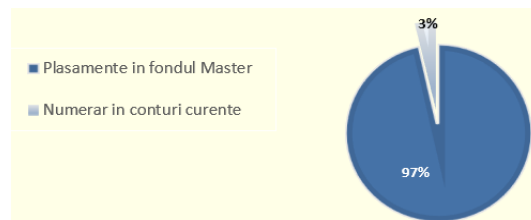
*Valoarea unității de fond fluctuează constant, în funcție de evoluția instrumentelor financiare în care fondul investeste.

*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Risc de piață, Risc de credit, Risc de lichiditate, Risc de contraparte, Risc operational, Riscuri ESG, Risc de utilizare a instrumentelor derivate)

Evoluția fondului



Structura fondului



Top 5 Acțiuni străine fondul Master:

NVIDIA CORP NVDA	3.97%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	2.48%
MICROSOFT CORP MSFT	2.02%
ASML HOLDING NV ASML	1.45%
BROADCOM INC AVGO	1.40%

¹ Valoarea unitară a activului net certificată de banca depozitară Raiffeisen Bank SA.

² Performanța reprezintă evoluția valorii unitare a activului net (după deducerea costurilor) în perioada considerată și nu reprezintă o garanție pentru performanța viitoare. Performanța fondului este afectată și de evoluția cursului valutar.

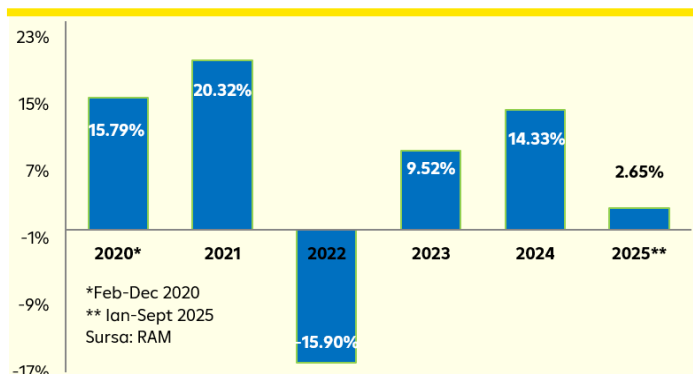
³ Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

⁴ Value at Risk (Valoare la risc) masoara cu o probabilitate de 95% pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond, pe o perioada de 1 an, in conditii normale de piata.

*Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este in concordanta cu cea publicata in Documentul cu informatii esentiale valabil la data publicarii prezentului buletin lunar.

Informatii trimestriale – la Trimestrul 3 2025

Randamente



Top 3 Clase de active

NVIDIA CORP NVDA	2.97%
MICROSOFT CORP MSFT	2.55%
ALPHABET INC-CL A GOOGLE	2.35%

■ In cursul celui de-al treilea trimestru al anului banca centrala a SUA (FED) a reluat scaderea ratei de referinta, care a ajuns in intervalul 4.00%-4.25% pe fondul cresterii riscurilor in privinta ocuparii fortei de munca. Prognosele FED in privinta ratelor de dobanda au fost ajustate in jos, in timp ce asteptarile privind evolutia cresterii economice au fost ajutate in sus. Banca centrala din Zona euro (BCE) a mentinut rata dobanzii de politica monetara. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie descrescatoare in timp ce randamentele din zona euro au avut o evolutie stabila.

■ Pietele internationale de actiuni si-au continuat evolutia pozitiva inceput in al 2 lea trimestru, fiind sustinute de decizia FED privind relaxarea politicii monetare, de rezultatele financiare pozitive publicate pentru primul semestru si de mentinerea unei dinamici pozitive privind activitatea economica. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 7.8%, indicele european Eurostoxx50 a urcat cu 4.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 10.1%

■ In plan local, trimestrul al treilea a adus primele masuri de consolidare fiscala, mult asteptate de investitori. Implementarea acestora tinteste intr-o prima faza atingerea unui deficit de 6% agreat cu Comisia Europeana pentru 2026. Cresterea TVA-ului si a accizelor din luna august precum si liberalizarea preturilor la energie din iulie au avut efecte considerabile la nivelul inflatiei care a atins un maxim de 9.85% la final de august. Banca centrala a crescut proiectia de inflatie pentru 2025 la 8.8%, reducand-o pe cea de la final de 2026 la 3% pe fondul reducerii semnificative a veniturii disponibil.

Randamentele titlurilor de stat au urmat o traiectorie volatila pe parcursul perioadei, luna august fiind dominata de o crestere a aversiunii la risc generata de presiunile inflationiste peste asteptari. Partea a doua a lunii septembrie a readus increderea in randul investorilor, nivelurile de peste 7.5% ale randamentelor titlurilor de pe segmentul mai lung de curba fiind suficient de atractive astfel incat sa determine intrarea la cumparare. Astfel, la finalul lunii septembrie, randamentul titlului cu maturitate de 10 ani (fixing BNR bid) a coborat la 7.33% fata de un maxim de 7.75% atins in cursul aceleiasi luni. Maturitatile mai scurte au fost pozitiv influentate de imbunatatirea lichiditatii in sistemul bancar.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in septembrie 2033 a inregistrat o scadere a randamentului de la 5.89% la final de iunie la 5.58% la sfarsitul lunii septembrie.

■ Piata locala de actiuni a inregistrat o evolutie puternic ascendenta in cursul celui de-al 3 lea trimestru, fiind sustinuta de de cererea solida din partea investorilor locali si de evolutiile favorabile de pe pietele externe. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 14.8% in cursul trimestrului 3, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 16.7%.

■ Executia bugetara pe primele opt luni indica o ameliorare marginala fata de aceeaasi perioada a anului trecut (4.54% fata de 4.59% din PIB). Noua tinta a guvernului prevede un deficit bugetar de 8.4% anul acesta, in scadere usoara fata de anul trecut, pe fondul mentinerii unui nivel ridicat al cheltuielilor cu investitiile. Cresterea economica din semestrul intai nu a dat semne de revigorare, situandu-se la un plus de doar 0.3% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, incertitudinea masurilor de ajustare fiscala punand frana activitatii economice.

■ In ceea ce priveste pozitionarea fondului, expunerea pe fondul master R-RAMRO-1 la finalul celui de-al treilea trimestru a fost de 96.5%, cu alocare superioara a acestuia pe piata americana (respectiv 41.7%).

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligații contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investitie. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitie. Veniturile atrase din investitie sunt, de regulă, proportionale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislatia aplicabila la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Prospectul de emisiune si informatiile esentiale sunt disponibile in limba romana pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro si pot fi obtinute gratuit si in agentii Raiffeisen Bank SA, distribuitorul autorizat al fondului sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. din Calea Floreasca nr.246D, sector 1, Bucuresti, Telefon +40 21 306 1711, email office@raiffeisenfonduri.ro. Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Calea Floreasca, 246D, Cladirea FCC, Sector 1, Bucuresti, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000