

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea pe termen mediu si lung a capitalului investit, prin investirea a minim 85% din active in 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 potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Avantajele fondului

Flexibilitate investitionala: Fondul investeste selectiv, managerii de fond investind in acele instrumente care respecta criteriile evidentiate in prospectul fondului.

Randament: Oferă un randament potential ridicat in concordanta cu profilul de risc al fondului.

Accesibilitate: Acces facil la pietele de actiuni globale, in conditii de cost reduse.

Date generale

Denominare	Euro
Data lansarii	10-02-20
Activ net (milioane EUR)	20.58
Numar de investitori	362
VUAN ¹	3,765.30
Costuri administrative si de operare a fondului *	2.32%
■ din care: comision de administrare	1.75%
Perioada de detinere recomandata	minim 10 ani
Incepand cu data de 24.10.2022 fondul Raiffeisen Global Equity si-a modificat politica investitionala si implicit denumirea in Raiffeisen Sustainable Equity	

Performanta ²

Ultimul an	3.18%
De la lansare	50.61%

Performantele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Principalele pozitii

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

Risc

Volatilitate anuala ³	13.81%
Volatilitate lunara	3.99%
Value at Risk ⁴	22.71%

Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc ridicat.

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

Riscurile fondului

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare si comporta pe langa avantajele specifice si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii/pierderii integrale a capitalului.

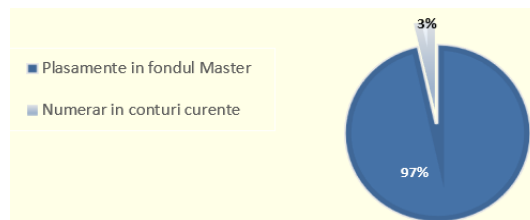
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*Informatii detaliate privind riscurile fondului pot fi gasite in Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Evolutia fondului



Structura fondului



Top 5 Actiuni straine 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 unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

² Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare. Performanta fondului este afectata si de evolutia cursului valutar.

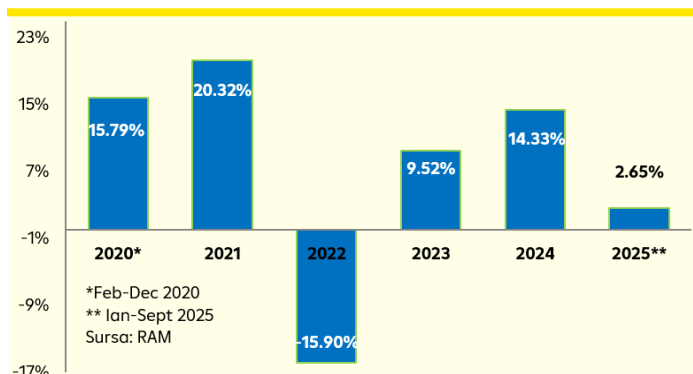
³ Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

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 venitului 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 aceeasi 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 aceeasi 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 investiție. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitii. 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 creste sau scadea din cauza fluctuatiilor 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 agentiiile 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