

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 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale 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. Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in Prospectul de emisiune al Fondului. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc peste medie.

Avantajele fondului

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

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

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

Date generale

Denominare	Euro
Data lansarii	12-10-20
Activ net (milioane EUR)	1.70
Comision de administrare (anual) *	1.100%
Numar de investitori	66
VUAN ¹	2,256.68
Costuri administrative si de operare a fondului *	1.75%
■ din care: comision de administrare	1.10%
Perioada de detinere recomandata	minim 8 ani
Incepand cu data de 24.11.2022 fondul Raiffeisen Global Bonds si-a modificat politica investitionala si implicit denumirea in Raiffeisen Sustainable Mix	

Performanta ²

De la lansare **15.62%**

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Principalele pozitii (fonduri)

RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT MIX VTA	96.3%
-----------------------------------	-------

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

Grad de risc

Risc scazut

Risc ridicat



Randamente reduce

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.

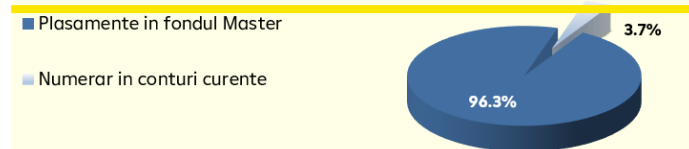
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*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 3 Actiuni straine fondul Master:

Obligatiuni	52.6%
Actiuni globale	50.1%

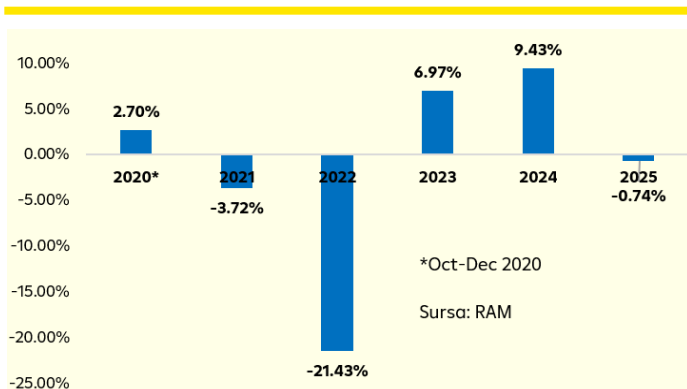
¹ Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

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.

*Include comisioane de administrare si 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 4 2025

Randamente



Top 3 Clase de active

Actiuni globale	40.2%
Obligatiuni corporative	29.9%
Obligatiuni pe piete dezvoltate	22.7%

■ In cursul celui de-al patrulea trimestru al anului banca centrala a SUA (FED) a efectuat doua taieri ale ratei de referinta, care a ajuns in intervalul 3.50%-3.75% pe fondul cresterii riscurilor in privinta ocuparii fortei de munca.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a mentinut neschimbata rata dobanzii de politica monetara. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie relativ stabila in timp ce randamentele din zona euro au inregistrat o usoara crestere.

■ Pietele internationale de actiuni si-au continuat evolutia pozitiva, fiind sustinute de decizia FED privind relaxarea politicii monetare, de rezultatele financiare pozitive publicate pentru al 3-lea trimestru si de mentinerea unei dinamici pozitive privind activitatea economica la nivel global. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 2.4%, indicele european Eurostoxx50 a urcat cu 4.7%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 4.3%. La nivel anual, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 16.4%, indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 18.3%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a urcat cu 30.6%, evolutia acestuia din urma fiind sustinuta si de miscarea de depreciere a dolarului american.

■ Ultimul trimestru din an a adus vesti bune pe plan local, investitorii fiind increzatori in planul de consolidare fiscala al guvernului. Pe fondul stabilitatii cursului de schimb si al lichiditatii ridicate din sistemul bancar, am asistat la o ajustare in sens descendent a curbei randamentelor titlurilor de stat pe toate maturitatile. Conform datelor publicate pe pagina BNR cotation (bid) titlului cu maturitatea pe 5 ani a scazut de la 7.43% la final de septembrie la 6.75% in ultima zi a anului. Rata inflatiei la sfarsitul lunii noiembrie a coborat usor la 9.76%, noua proiectie a bancii centrale pentru anul 2026 vizand o crestere a preturilor de 3.7%, putin peste limita superioara a intervalului tintit.

■ 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 5.58% la final de septembrie la 5.21% la sfarsitul lunii decembrie. Ministerul de Finante a avut a patra emisiune de eurobonduri din an pe pietele externe. Astfel la inceputul lunii octombrie au atras circa 4 miliarde de euro, prin 3 emisiuni in euro pe 7, 12 si 20 ani la un cost de 5.49%, 6.21% si respectiv 6.62%.

■ Piata locala de actiuni a continuat evolutia puternic ascendenta in ultimul trimestru al anului, fiind sustinuta de cererea solida din partea investitorilor locali, de rezultatele financiare preponderent pozitive si de evolutiile favorabile de pe pietele externe. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 15% in cursul trimestrului, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 17.4%. La nivel anual, indicele BET-XT a inregistrat o crestere de 45.9% in timp ce indicele BET-BK a crescut cu 53.9%, evolutia fiind sustinuta in special de performanta companiilor din sectorul energetic si de utilitati. La aceste cresteri se adauga castigul din distributia de dividende de circa 5.5%.

■ Executia bugetara la final de noiembrie indica un deficit de 6.4% din produsul intern brut, fata de 7.15% in aceeași perioadă a anului trecut, efectele pozitive ale masurilor de ajustare fiscala fiind deja vizibile. Obiectivul avansat de guvern pentru deficitul bugetar al anului 2026 este de maxim 6.4% din PIB, necesarul de finantare ramanand in continuare destul de ridicat, in contextul scadentelor ridicate din anul urmator.

Crestere economica nu a dat inca semne vizibile de revenire, evolutia din trimestrul al treilea indicand un avans anual al PIB-ului de doar 1.7%. Se observa o temperare a consumului populatiei si un efect pozitiv din partea exportului net.

Asteptarile analistilor pentru 2026 indica o imbunatatire a activitatii economice, pe fondul ratei ridicate de absorbtie a fondurilor europene si al perspectivelor mai bune de crestere economica pentru Germania.

■ In ceea ce privește poziționarea fondului, expunerea pe fondul master Raiffeisen Sustainable Mix la finalul anului a fost de 96.3%, cu o expunere de 50.1% pe acțiuni si cu o valoare a indicatorului Modified Duration a portofoliului de instrumente cu venit fix de 5.17.

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 agentile 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 telefon +40 21 306 1000