

## 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)	19.10
Numar de investitori	367
VUAN <sup>1</sup>	4,440.69
Costuri administrative si de operare a fondului *	2.35%
■ 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 <sup>2</sup>

Ultimul an	21.73%
De la lansare	77.63%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

## Principalele pozitii

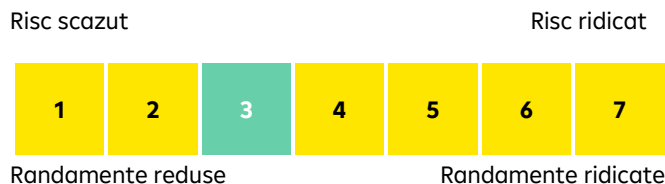
R-RAMRO-1	97.9%
-----------	-------

## Risc

Volatilitate anuala <sup>3</sup>	13.19%
Volatilitate lunara	3.81%
Value at Risk <sup>4</sup>	21.69%

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

## Grad de risc



## 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.

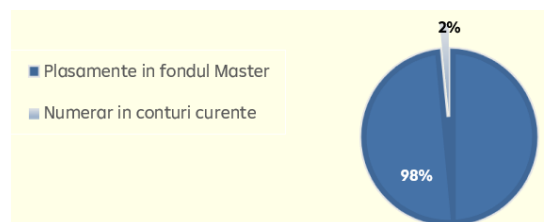
\*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

\*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în 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	3.91%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	3.14%
ASML HOLDING NV ASML	2.31%
APPLIED MATERIALS INC AMAT	1.95%
BROADCOM INC AVGO	1.69%

<sup>1</sup> Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank SA.

<sup>2</sup> 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.

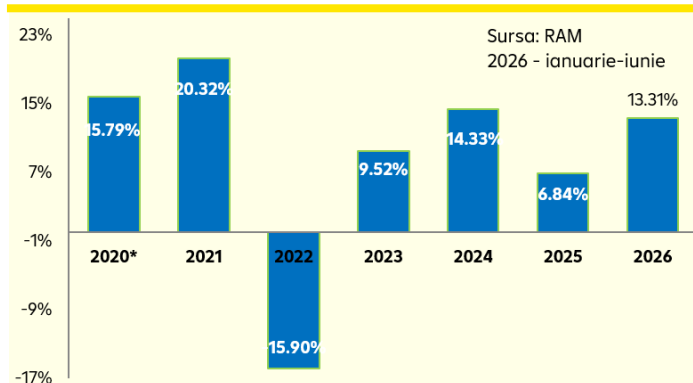
<sup>3</sup> Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

<sup>4</sup> 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 2 2026

### Randamente



### Top 3 Expunere geografica

STATELE UNITE ALE AMERICII	45.4%
FRANTA	6.1%
REGATUL UNIT AL MARIII BRITANII	5.9%

### Top 3 Actiuni straine

NVIDIA CORP NVDA	3.91%
ALPHABET INC-CL A GOOGLE	3.14%
ASML HOLDING NV ASML	2.31%

## Comentarii ale managerilor de fond

■ In cursul celui de-al doilea trimestru al anului, asteptarile privind o solutionare rapida a razboiului din Iran au generat o imbunatatire a perceptiei la risc in randul investitorilor. Cotatiile titeiului au revenit la valori apropiate de cele de dinaintea declansarii conflictului in timp ce pietele de actiuni au cunoscut crestere importante, iar dolarul american si-a mentinut tendinta de apreciere.

Banca centrala a SUA (FED) a mentinut ratele de dobanda neschimbate. Noul presedinte al FED, Kevin Warsh a dat un semnal pentru intensificarea luptei impotriva inflatiei prin afirmarea angajamentului FED fata de tinta de inflatie de 2%.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a crescut rata dobanzii de politica monetara pe fondul asteptarilor ca presiunile inflationiste sa se majoreze ca urmare a razboiului din Orientul Mijlociu. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a urcat la 2.25%. In acest context, randamentele titlurilor de stat americane au cunoscut o evolutie usor crescatoare in timp ce randamentele din zona euro au inregistrat o evolutie relativ stabila.

■ Pietele internationale de actiuni au avut o evolutie pozitiva pe fondul scaderii aversiunii la risc din partea investitorilor. In acest context, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 14.9% in cursul trimestrului, indicele european Eurostoxx50 s-a apreciat cu 13.6%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 23.3%.

■ La nivel local, trimestrul al doilea a fost marcat de tensiuni politice semnificative. Pe fondul neintelegerilor dintre partenerii din coalitia de guvernare, la inceputul lunii mai a fost adoptata o motiune de cenzura impotriva guvernului Bolojan, declansand o criza politica majora, in lipsa unei majoritati clare care sa sustina formarea unui nou executiv. Au urmat doua tentative esuate de desemnare a unui premier capabil sa coaguleze in jurul cabinetului sau un sprijin parlamentar suficient, regasindu-ne la final de iunie in aceeasi situatie, cu un guvern interimar si fara o solutie clar conturata pe termen scurt. Aversiunea la risc s-a reflectat in evolutia cursului de schimb, care s-a ajustat destul de rapid in sens ascendent, marcand o depreciere de 2.75% fata de finalul lunii martie.

În pofida acestui mediu volatil, ratele de dobândă de pe piața interbancară au rămas relativ stabile, susținute de lichiditatea ridicată din sistemul bancar. Randamentele titlurilor de stat locale au consemnat scaderi pe întreaga curbă de scadențe, mai degrabă pe fondul îmbunătățirii contextului extern și diminuării riscului unei inflații globale ridicate pe termen mediu, ca urmare a detensionării situației din Orientul Mijlociu și a scăderii pretului petrolului. Astfel, cotația bid a titlului cu maturitate pe 5 ani (fixing BNR) s-a redus de la 7.15% la final de martie până la 6.58% la sfârșitul lunii iunie.

- Randamentele eurobondurilor au avut o evoluție pozitivă pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, titlul cu maturitatea în octombrie 2035 a înregistrat o scădere a randamentului de la 6.02% la finalul lunii martie până la 5.42% la sfârșitul lunii iunie.

- Piața locală de acțiuni a cunoscut o evoluție pozitivă în al doilea trimestru din an. Astfel, indicele BET-XT a înregistrat o creștere de 16.4%, în timp ce indicele BET-BK a urcat cu 16.2%. La finalul lunii mai s-a derulat oferta publică inițială a companiei Christian Tour, prin care aceasta a atras cca 149 milioane lei de la investitori.

- Rata anuală a inflației a ajuns la 10.85% la finalul lunii mai, așteptările analiștilor indicând o reducere puternică a acestui indicator în iulie și august, pe fondul efectului de bază asociat majorărilor anterioare de preturi la energie și creșterii TVA din 2025.

Execuția bugetară a înregistrat o performanță foarte bună, deficitul bugetar aferent primelor cinci luni ale anului fiind de doar 1.75% din PIB, compativ cu 3.35% în aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită unei colectări solide a veniturilor și a unei gestionări prudente a cheltuielilor. Pe de altă parte, măsurile de ajustare fiscală au generat efecte negative la nivel macroeconomic, Produsul Intern Brut înregistrând în primul trimestru o contracție anuală de 1.2%.

- În ceea ce privește poziționarea fondului, expunerea pe fondul master R-RAMRO-1 la finalul primului trimestru a fost de 97.9%, cu alocare superioară a acestuia pe piața americană (respectiv 45.4%).

---

Prezentul document este o comunicare publicitară, nu creează obligații contractuale și nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Va rugăm să consultați prospectul de emisiune și documentul cu informații esențiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finală de investiție. Veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislația aplicabilă la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Prospectul de emisiune și informațiile esențiale sunt disponibile în limba română pe website-ul administratorului [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro) și pot fi obținute gratuit și în agențiile 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, București, Telefon +40 21 306 1711, email [office@raiffeisenfonduri.ro](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro). Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul în Calea Floreasca, 246D, Clădirea FCC, Sector 1, București, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000