

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Conservator RON

Prospect de emisiune autorizat
de A.S.F. la data 28.11.2017
prin Decizia 278

Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitatea lor de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nicio garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre A.S.F. a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza respectarea de catre ofertant a prevederilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, (O.U.G. nr. 32/2012) si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia.

Fondurile comporta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind, de regula, proportionale cu riscul.

Regulile fondului fac parte integranta si sunt anexate prezentului Prospect de emisiune. Informatii complete despre fond (Contractul de societate, Prospectul de emisiune, Regulile fondului, DIE si Rapoarte periodice) sunt disponibile pe site-ul de internet al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., www.raiffeisenfonduri.ro precum si la orice punct de distributie.

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON.....	3
I.1. Generalitati	3
I.2. Obiectivul fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	3
I.4. Politica de investitii	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare	5
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	6
I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	7
II. Societatea de administrare	9
II.1. Generalitati	9
II.2. Conducerea societatii de administrare	10
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	10
III. Depozitarul	11
IV. Proceduri de functionare	12
IV.1. Unitatile de fond	12
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	14
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului.....	18
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	19
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	21
IV.6. Regimul fiscal	24
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	24
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	25
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	26
Anexa I	27
Anexa II.....	28

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON, denumit in continuare „Fondul”.

Fondul functioneaza pe principiul colectarii de resurse financiare de la toate categoriile de investitori, romani sau straini, in scopul investirii lor in comun pentru a beneficia de minimizarea costurilor unitare generate de volumul ridicat al activelor administrate.

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate simpla incheiat in data de 23.08.2017, este autorizat prin Autorizatia ASF nr. 278 din data de 28.11.2017 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400108 din data de 28.11.2017. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I.Raiffeisen Asset Management S.A. in forma juridica de societate simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codul civil.

Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare (denumita in continuare OUG nr. 32/2012), care implementeaza prevederile Directivei UCITS, ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia si in conformitate cu dispozitiile Codului Civil referitoare la societatea simpla.

La momentul lansarii Fondul a emis trei clase de unitati de fond: doua clase cu unitati de fond cu acumulare: Clasa FWR (A) si Clasa Premium (A) si o clasa cu unitati de fond cu distributie – Clasa FWR (D),

Incepand cu data de 22.08.2024 in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 84/08.08.2024 Fondul nu mai emite clase de unitati de fond.

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond aflate in circulatie ale fondului in situatia in care valoarea activelor nete ale Fondului scade sub 10.000.000 lei.

I.2. Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor acces la un portofoliu de investitii cu un grad de risc redus spre mediu, cu un randament relativ stabil si un potential de crestere moderat, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscului.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc conservator.

I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere obiectivul Fondului se recomanda ca durata investitiei sa fie de cel putin 2 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

I.4. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor in unitati de fond ale altor fonduri de investitii de tip O.P.C.V.M./F.I.A. cu profile variate de risc (incluzand fonduri ce investesc in instrumente financiare cu venit fix fonduri diversificate, fonduri ce urmaresc strategii investitionale de protectie a capitalului sau strategii de tip absolute return, fonduri cu expunere pe actiuni, etc) si in instrumente financiare individuale precum obligatiuni, actiuni, etc. Alocarea activelor pe categorii de fonduri sau instrumente financiare este flexibila, fiind stabilita in functie de atractivitatea perceputa a pietelor de actiuni si obligatiuni, respectandu-se profilul de risc al Fondului.

Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul putand sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare mentionate la art. 82 si art. 83 din OUG nr.32/2012.

O atractivitate ridicata a pietelor de actiuni determina intierea/cresterea expunerii pe actiuni/fonduri cu expunere pe actiuni, in limita profilului de risc, in scopul capitalizarii potentialului de randament al pietelor. Fondul poate investi atat pe piata locala de actiuni cat si pe pietele externe (dezvoltate sau emergente).

Limita maxima a investitiei in actiuni (luand in considerare expunerile directe si indirecte) este de 25% din activul Fondului.

O atractivitate redusa a pietelor de actiuni, determina diminuarea sau chiar eliminarea expunerii directe pe actiuni si cresterea ponderii plasamentelor in instrumente cu venit fix sau fonduri cu profil de risc defensiv. Evaluarea atractivitatii pietelor de actiuni se realizeaza in mod regulat si determina rebalansari periodice ale structurii Fondului.

Tinand cont de profilul de risc al Fondului este de asteptat ca plasamentele sa fie efectuate cu predilectie in fonduri de investitii si instrumente financiare cu profil de risc defensiv.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Investitiile Fondului vor lua in considerare oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C. din state terțe, cu respectarea prevederilor legale in vigoare. In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange - NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade - CBOT si ICE Futures U.S.. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 25% din totalul activelor sale.

Totodata, Fondul poate investi in valori mobiliare si titluri de participare la O.P.C admise la cota oficiala a London Stock Exchange din Marea Britanie. Respectiva bursa opereaza in mod regulat, dispune de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si face obiectul autorizarii si supravegherii de catre autoritatea competenta din Marea Britanie. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 20% din totalul activelor sale.

Investitiile in instrumente denuminate in alte valute decat moneda Fondului vor fi in general acoperite la riscul de curs de schimb.

Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 3% pe an din activul total al OPC. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau F.I.A. administrate de alte societati de administrare a investitiilor/A.F.I.A. din state membre, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.(kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Avand in vedere Politica de investitii descrisa mai sus, Societatea de administrare urmareste mentinerea profilului de risc al Fondului in categoria de risc redus spre mediu.

Fondul va fi administrat in mod activ, fara sa se raporteze la un benchmark.

Investitiile din portofoliul acestui Fond nu tin seama de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (RAM) nu ia in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, in activitatea de administrare a fondurilor de investitii, asa cum este descris acest proces in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre

acestia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculati la nivelul tuturor fondurilor aflate in administrare,

- disponibilitata redusa a datelor de tip ESG la nivelul pietei financiare locale.

Activele fondurilor aflate in administrare sunt investite intr-o proportie covarsitoare pe piata financiara locala ce se caracterizeaza printr-o disponibilitate limitata a raportarilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

Astfel, capacitatea de indeplinire a cerintelor mentionate in Regulamentul (UE) 2019/2088 este conditionata semnificativ de raportarile de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, RAM va reanaliza acest aspect.

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului "Declaratie privind neluarea in considerare a efectelor negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate".

I.5. Categoriile de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Titluri de participare ale O.P.C.V.M./F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Obligatiuni – guvernamentale, corporative admise la tranzactionare pe piete reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare cu respectarea prevederilor legale in vigoare, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Actiuni admise la tranzactionare si tranzactionate pe pietele reglementate si actiuni admise la tranzactionare in cadrul unor sisteme de tranzactionare, altele decat cele reglementate;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc –pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

Prin Autorizatia ASF nr. 278/28.11.2017, Fondul a fost autorizat sa detina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un OPCVM care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale. Fondul poate investi minim 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de Ministerul Finantelor Publice si Primaria Municipiului Bucuresti, in conditiile mentionate in prezentul paragraf.

Prin Autorizatia ASF nr. 278/28.11.2017 Fondul a fost autorizat sa deroge de la limitele de investitii stabilite prin reglementarile ASF timp de 6 luni de la data autorizarii acestuia, cu asigurarea supravegherii respectarii principiului diversificarii riscului.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii stabilite prin reglementarile A.S.F. in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau. Depasirea nu se poate intinde pe o perioada mai mare de 90 de zile.

In situatia in care limitele de detinere sunt depasite din motive independente de controlul fondului, fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzactiilor sale de vanzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situatiei, cu respectarea intereselor detinatorilor de titluri de participare.

I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza tehnica si cantitativa – pe baza datelor istorice (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendintelor de evolutie viitoare;
- Analiza fundamentala – analiza factorilor fundamentali ce determina valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existenta unor oportunitati de investitii, calitatea managementului, situatia generala a economiei si a sectorului respectiv. O forma a analizei fundamentale este si analiza de credit, respectiv analiza capacitatii unui debitor de a-si onora obligatiile asumate, in principal cele legate de plata la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (*ESG – environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potentiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii si daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc. se urmareste acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
 - a) tranzactii de cumparare-revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare-recumparare (sell-buy back) – acestea reprezinta tranzactii prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
 - b) tranzactii de rascumpare – acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un "acord repo" pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un "acord reverse repo" pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

In cazul tranzactiilor de tip buy-sell back si reverse repo tipurile de active care pot face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului sunt reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. In cazul tranzactiilor sell-buy back si repo, pe langa instrumentele enumerate anterior pot fi utilizate si valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de emitenti corporativi.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparinand Spatiul Economic European cu un rating cel putin egal cu al Romaniei sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 30% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 5%.

Vor fi derulate astfel de operatiuni in mod exclusiv cu institutii financiare, in conditiile evitarii conflictelor de interese intragrup. In acest sens vor fi evaluate in mod obiectiv ofertele primite de la contraparti, pe criterii de risc, cost si performanta. Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: indicatori financiari (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), suport de la societatea mama (daca este cazul), rating de credit pentru contraparte si/sau societatea mama acordat de agentile de rating, garantii. Avand in vedere faptul ca aceste tranzactii sunt colateralizate, nu se impune un nivel minim de rating de credit.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European cu un rating cel putin egal cu al Romaniei sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BVAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

Garantiile primite sub forma de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare vor fi tinute in custodie la depozitarul Fondului. Garantiile vor fi evaluate zilnic in baza metodei bazate pe utilizarea cotațiilor relevante de piata. In functie de prevederile contractuale agreeate cu contrapartile, pot fi utilizate marje de variatie zilnice.

Tipurile de tranzactii mentionate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt incheiate in baza unui contract scris, care reglementeaza modalitatea de solutionare a litigiilor, legea aplicabila si instantele competente. In situatia in care instanta identifica incheierea tranzactiilor in anumite imprejurari (leziune, dol, procedura de redresare/rezolutie, tranzactie incheiate in dauna creditorilor) poate adopta o hotarare in urma careia prejudiciul sa nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activitati, precum riscul operational, riscul de lichiditate si riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate in cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obtinute ca urmare a utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizeaza venituri direct/indirect din derularea acestor operatiuni.

Costurile ce deriva din natura financiara a acestor operatiuni sunt suportate integral de catre fond, fiind incasate de contrapartea tranzactiei. Fondul poate derula astfel de operatiuni inclusiv cu entitati membre ale grupului Raiffeisen. Comisiunile aferente utilizarii tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontarii instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operatiuni si sunt incasate de catre banca depozitara a fondului, Raiffeisen Bank.

I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net.

Randamentul unitatilor de Fond depinde de atat politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vazarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Avand in vedere politica de investitii mai sus mentionata, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse ale factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor , etc).

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- *Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

Riscul de contrapartida - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Riscul de concentrare - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul de lichiditate - are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- *riscul de lichiditate al pietei/activelor* - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora
- *riscul de finantare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Acestea se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factori de tip ESG.

Avand in vedere faptul ca fondul investeste direct sau indirect o pondere importanta a activelor sale in titluri emise de Statul Roman, iar restul activelor sunt reprezentate de expuneri diversificate prin intermediul unor fonduri de investitii, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat.

In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de indata in cadrul documentului DIE (Documentul cu Informatii Esentiale) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

Riscul operational - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzactiilor cu derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligatia de a calcula expunerea globala a Fondului, generata de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate si tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Avand in vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globala va fi calculata zilnic, utilizand metoda bazata pe angajamente.

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.- societate de administrare a investitiilor, denumita in continuare si „Societatea de administrare” constituita in conformitate cu Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, cu o durata nelimitata de functionare.

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, cod 014476, telefon +4021.306.17.11; fax +4021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, email: office@raiffeisenfonduri.ro. La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost autorizata de ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006 si inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al A.S.F. Alaturi de administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, in obiectul de activitate al societatii se afla si activitati de administrare a altor organisme de plasament colectiv, a portofoliilor individuale de investitii, printre care si a celor detinute de fondurile de pensii, precum si servicii de consultanta de investitii.

La data ultimei autorizari a prospectului de emisiune S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA nu desfasoara activitatea de administrare de portofolii individuale.

Capitalul social al societatii la data ultimei actualizari a prezentului Prospect este de 10,656,000 RON, subscris si integral varsat.

Auditul Fondului si al societatii de administrare pentru anul 2020 este asigurat de Ernst&Young Assurance Services S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 77 din 15.08.2001.

Auditul societatii de administrare incepand cu situatiile financiare ale anului 2021 este asigurat de Deloitte Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 123 din 28.04.2016.

Auditul Fondului incepand cu situatiile financiare ale anului 2021 este asigurat de BDO Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania avand autorizatia nr. 374 din 20.11.2015.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA sunt:

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Plus
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Obligatiuni
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend

4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen EURO Plus
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen DOLAR Plus
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
8. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro
9. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro
10. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity
11. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix
12. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Flexi

II.2. Conducerea societatii de administrare

Societatea este condusa de un Consiliu de Administratie format din trei persoane:

Adrian Negru – presedinte al Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificat cu o experienta de peste 15 ani in domeniul financiar bancar.

Emilia Bunea – membru independent al Consiliului de Administratie, certificat CFA¹, cu o experienta de peste 15 ani in pozitii de top in companii din domeniul asigurarilor si al fondurilor de pensii private.

Daniel Nicolăescu – membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 25 de ani in domeniul financiar-bancar

Directorii societatii de administrare sunt Adrian-Florin Negru, Director General si Felicia Victoria Popovici, Director General Adjunct

Felicia Victoria Popovici - Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificata CFA si PRM², membru al CFA Institute si al Asociatiei CFA Romania, cu experienta de peste 20 ani in piata de capital, specializare in domeniul consultantei pe piata de capital, analizei financiare si administrarea riscului.

Functiile de inlocuitori ai conducatorilor sunt detinute de Felicia Victoria Popovici, inlocuitor al Directorului General si Robert Ioan Burlan, inlocuitor al Directorului General Adjunct.

Robert Ioan Burlan, certificat CFA, PRM si CIPM este Director in cadrul Departamentului de Administrare al Investitiilor al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu experienta de peste 15 ani pe piata de capital, in domeniul organismelor de plasament colectiv.

II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. In analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG).

¹ CFA" (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Aceasta certificare se acorda de catre CFA Institute, organizatie cu sediul in SUA si recunoscuta international, cu membri in peste 100 de tari. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai inalte standarde de etica, educatie si excelenta profesionala in domeniul investitiilor. Certificarea se acorda pe baza promovarii a 3 examene (nivele) anuale si a unei experiente profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet www.cfainstitute.org.

² PRM - (Professional Risk Manager) – Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atesta cunostintele si angajamentul catre cel mai inalt standard de profesionalism, integritate si bune practici in domeniul risc managementului. PRM este administrat de catre Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) si este un standard recunoscut la nivel international

Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM SA, sau poate fi consultata pe pagina de internet: www.raiffeisenfonduri.ro.

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;
4. Structura compensării (proportia plății variabile relativ la compensarea fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remunerăției, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o Politică de remunerare variabilă complet flexibilă, incluzând și posibilitatea de a nu acorda compensarea variabilă. Ca regulă generală componenta variabilă nu trebuie să depășească 100% din componenta fixă a remunerăției totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supraveghează, are autoritatea adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, netinând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcțiuni.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a RAM. Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerăției și a beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare. Cadru general de performanță ține cont și de integrarea riscurilor de tip ESG în procesul de luare a deciziilor de investiții și de administrare a riscului, în acord cu prevederile legale și interne.

III. Depozitarul

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația aplicabilă instituțiilor de credit sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, care îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui organism de plasament colectiv. Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul social în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, România, tel 021306 1000, fax 021230 0700, pagina web: www.raiffeisen.ro, înregistrată la Registrul Bancar cu numărul RB-PJR-40-009/1999, autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) să presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

Depozitarul, detinând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României. Depozitarul nu desfășoară activități cu privire la Fond sau la SAI RAM care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, SAI RAM și Depozitarul însuși. În cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul își exercită distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. În cazul în care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autorității și investitorilor Fondului.

Depozitarul nu a desemnat parti terte pentru indeplinirea obligatiilor sale, cu exceptia functiei de subcustodie pe anumite piete, indicate in contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor s-a facut cu informarea prealabila a societatii de administrare cu privire la criteriile de selectie ale acestora, cadrul legal aplicabil si riscurile din piata la care se asigura accesul. Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie. In cazul tranzactiilor realizate pe piete externe, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria SWIFT Code RZBAATWW <http://www.rbinternational.com/custody> are calitatea de custode global.

La selectia custodelui global, Depozitarul a implementat politici adecvate de identificare si evitarea eventualelor conflicte de interese ce pot aparea in urma numirii acestuia.

SAI RAM va pune la dispozitia investitorilor, la cerere, informatii actualizate privind existenta unor terte parti carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitatile sale, precum si cu privire la situatiile de conflicte de interese care pot aparea in activitatea curenta desfasurata de depozitar.

In plus fata de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfasoara si activitatea de distributie a unitatilor de fond.

Informatii detaliate despre activitatea depozitarului se regasesc in Regulile fondului.

IV. Proceduri de functionare

IV.1. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului iar subscrierea lor reprezinta modalitatea de a investi in fond. Numarul de unitati de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond, din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla in circulatie

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denominate in lei;
- Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond pentru Clasa FWR (A) a fost de 100.000 RON, pentru Clasa Premium (A) a fost de 125.000 RON iar pentru Clasa FWR (D) (la momentul lansarii Fondului) a fost de 100.000 RON.

Incepand cu data de 22.08.2024 in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 84/08.08.2024 Fondul nu mai emite clase de unitati de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 7 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat intreg.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, SAI RAM poate solicita Autoritatii aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie va fi stabilit astfel incat valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoarea de 5 lei la data realizarii conversiei.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, o data depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de investitii a Fondului;

- Sa obtina, la cerere, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada;
- Sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de Raiffeisen Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Raiffeisen Bank S.A. va notifica S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa-si actualizeze datele personale ori de cate ori e cazul, sa furnizeze administratorului/distribuitoarelor informatii corecte si complete pentru a permite aplicarea masurilor de cunoastere a clientelei, cerintelor FATCA si/sau CRS, si pentru punerea in aplicare a regimului sanctiunilor internationale. Obligatia trebuie respectata pe toata perioada derularii relatiei de afaceri;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii si sa il mentina activ pe toata perioada detinerii unitatilor de fond in vederea realizarii platii rascumpararilor;

Atat RAM cat si Distribuitorul autorizat respecta prevederile legale si buna practica in domeniul cunoasterii clientelei, aplica dispozitiile Legii nr. 129/2019 si regulamentelor emise in aplicarea acesteia, si ale Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea in aplicare a regimului sanctiunilor internationale.

In situatia in care S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA identifica investitori care nu respecta obligatiile asumate prin prospect, Societatea isi rezerva dreptul de a notifica investitorul, solicitand acestuia conformarea cu prevederile prospectului intr-un termen de 60 zile, sau, in caz contrar, rascumpararea integrala de catre client a unitatilor de fond detinute, in acelasi termen. In situatia in care investitorul nu depune ordinul de rascumparare totala, Societatea de administrare are dreptul de a efectua rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute cu maxim 10 zile inainte de implinirea termenului notificat, si va notifica investitorul ulterior efectuării operatiunii. Contravaloarea rascumparării va fi virata in contul investitorului deschis la Raiffeisen Bank in situatia in care acesta este inca activ, sau in alt cont al investitorului comunicat de catre acesta, intr-un cont tehnic administrat de Raiffeisen Bank, al carui sold creditor va fi pastrat la dispozitia investitorului, sau in alta modalitate agreata de comun acord cu investitorul.

In cazul in care Raiffeisen Bank in calitate de unic distribuitor al fondului decide inchiderea relatiei de afaceri cu investitorul, S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA poate decide la randul sau incetarea relatiei de afaceri cu acesta.. Distribuitorul va transmite o notificare investitorului prin care i se solicita si rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute si i se comunica termenul in care trebuie depus ordinul de rascumparare totala. In situatia in care investitorul nu depune ordinul in termenul notificat de distribuitor, Societatea de administrare are dreptul de a efectua rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute, si va notifica investitorul ulterior efectuării operatiunii. Contravaloarea rascumparării va fi virata in contul investitorului deschis la Raiffeisen Bank in situatia in care acesta este inca activ, sau in alt cont al investitorului comunicat de catre acesta, intr-un cont tehnic administrat de Raiffeisen Bank, al carui sold creditor va fi pastrat la dispozitia investitorului sau in alta modalitate agreata de comun acord cu investitorul.

O persoana care subscie unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond. Emiterea unitatilor de fond se face in conformitate cu regulile descrise la pct. IV.2.

Societatea de administrare a Fondului intocmeste si publica pentru Fond, in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile A.S.F. in vigoare, urmatoarele documente:

- Raportul anual: se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;

- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului. Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

Societatea de administrare a Fondului va publica in cotidianul „Ziarul Financiar” in termen de 3 zile lucratoare de la depunerea la A.S.F., un anunt destinat investitorilor in care se face mentiunea aparitiei acestor rapoarte, precum si modalitatea prin care se pot obtine, la cerere, in mod gratuit.

De asemenea, in „Ziarul Financiar” se vor publica notele de informare destinate investitorilor, in cazul modificarii documentelor avute in vedere la autorizarea Fondului, in conformitate cu reglementarile A.S.F..

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

Participarea la fond este deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont deschis la Raiffeisen Bank SA.

SAI RAM are obligatia mentinerii registrului detinatorilor de unitati de fond, identificarea acestora in registru, facnadu-se pe baza codului numeric personal. Alocarea operatiunilor de subscriere si rascumparare pe contul ale investitorilor se face pe baza codului numeric personal mentionat de acestia in cererea de subscriere/rascumparare aferenta fiecarei operatiuni solicitate de investitor.

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe. Inainte de semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS.

Operatiunile de subscriere se pot efectua:

- In cazul persoanelor fizice, de catre investitor in nume personal
- In cazul persoanelor juridice, de reprezentantul/reprezentantii legali ai acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora

Prin exceptie, Distribuitorul va putea accepta, in cazuri justificate, efectuarea operatiunilor de subscriere prin imputerniciti in baza unei procuri autentice sau a unor documente similare acceptate de Distribuitor. In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, relatia contractuala va continua prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate de fond. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

Subscrierea de unitati de fond in numele minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.

In situatia in care parintele/tutorele subscrie unitati de fond in numele minorului acesta va completa si semna o declaratie pe proprie raspundere, prin care atesta ca fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, si prin care isi asuma integral riscurile si obligatiile aferente operatiunii de subscriere.

Operatiunile de rascumparare a acestor unitati de fond se pot realiza oricand de catre cel care a facut susbscrierea/imputernicitul acestuia intr-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul de cumparare al unitatii de fond si este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere.

Pentru sumele intrate in contul Fondului inainte de ora 13:00, pretul de cumparare al unitatii de fond este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in ziua lucratoare urmatoare.

Pentru sumele intrate in contul Fondului dupa ora 13:00, pretul de cumparare este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul fondului cu suma care se doreste a fi subscrisa, iar unitatile de fond sunt emise in a doua zi lucratoare.

Plata unitatilor de fond subscribe se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul fondului. Societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea contravalorii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia MIFID II in relatia cu distribuitorul. In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia depunatorului, intr-un cont al Fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisioanele si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre depunator. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile SAI Raiffeisen Asset Management timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului.

La efectuarea platii prin virament bancar, in vederea identificarii investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plata incepand in mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de inregistrare (CUI) in cazul persoanelor juridice. In caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi ingreunata sau chiar imposibila. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu isi asuma nici o raspundere pentru eventualele intarzieri de alocare de unitati de fond sau anulari de cereri de subscriere daca acestea se datoreaza necompletarii rubricii de detalii a ordinului de plata incepand cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior acceptarii incheierii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabil consimtamantul investitorului dat cu ocazia incheierii contractului de intermediere.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea recurenta de catre investitor, conform optiunii acestuia a unei sume fixe.

Subscrierile de unitati de fond realizate la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi procesate la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

Numarul de unitati subscribe de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta si valoarea unitara a activului net.

Cerererea de subscriere cuprinde obligatoriu mentiunea „Am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului”.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, pe suport durabil confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

SAI va remite investitorului, la cerere, pe suport durabil Certificatul de investitor care evidentiaza situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA

De asemenea, distribuitorul poate notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a creditat contul colector al fondului la care a scris.

b) Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute.

Rascumpararea are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

Operatiunile de rascumparare se pot efectua:

- In cazul persoanelor fizice, de catre investitor, in nume personal
- In cazul persoanelor juridice, de reprezentantul/reprezentantii legali ai acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora

Prin exceptie, Distribuitorul va putea accepta, in cazuri justificate, efectuarea operatiunilor de rascumparare prin imputerniciti in baza unei procuri autentice sau a unor documente similare acceptate de Distribuitor.

In situatia in care unitatile de fond sunt dobandite direct de catre minor prin mostenire, rascumpararea acestora se poate face doar cu acordul autoritatii tutelare, intru-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de fond. In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In situatia in care Societatea de administrare decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, aceasta publica in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor o nota de informare in „Ziarul Financiar”. Modificarile intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute. SAI RAM are obligatia de a transmite A.S.F. dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investitii) in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net al Fondului calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net al Fondului calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in lei, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului la care intentioneaza sa subscrie. In cazul clientilor institutionali, sumele aferente rascumpararii pot fi virate in contul de custodie al acestora deschis la o institutie de credit autorizata sa presteze servicii de custodie.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare, inainte de ora 13:00. Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, in contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

Pentru câștigul/pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, precum și pentru declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor se aplică reglementările în vigoare, respectiv Codul Fiscal Român, cu modificările și completările ulterioare și reglementările ASF.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, pe suport durabil confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

SAI va remite investitorului, la cerere, pe suport durabil Certificatul de investitor care evidentiaza situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA

De asemenea, distribuitorul poate notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a efectuat operatiune de rascumparare.

c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond

Societatea de administrare poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond aflate in circulatie ale Fondului in situatia in care valoarea activelor nete ale Fondului scade sub 10.000.000 lei. Societatea de administrare va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

d) Circumstantele in care se pot suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond

In situatii exceptionale (de ex: suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, militare, pandemii, criza financiara sau orice fel de evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, etc), pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, societatea de administrare poate limita sau suspenda temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

De asemenea, masura de limitare sau suspendare a rascumpararii unitatilor de fond, pentru o perioada de pana la 30 de zile, se poate aplica atunci cand:

- cererile de rascumparare depuse in decursul a 5 zile lucratoare depasesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- cererile de rascumparare depuse in decursul a 10 zile lucratoare depasesc 10% din valoarea activelor Fondului.

In situatia intrunirii oricareia dintre conditiile de mai sus, in termen de 10 zile lucratoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumpararii unitatilor de fond, conditiile concrete de aplicare a acestor masuri impreuna cu motivele aplicarii fiind notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cat de repede posibil, informarea investitorilor se va face si prin publicarea unei note de informare in „Ziarul Financiar”.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenii si

motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

În situația în care societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, A.S.F. suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului, până la autorizarea noii societăți de administrare a investițiilor în calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului și calendar operațiuni cu titluri de participare

Începând cu luna ianuarie a anului 2019, odată cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementării dispozițiilor Legii nr. 126 / 2018 privind piețele de instrumente financiare, distribuția de unități de fond prin intermediul distribuitorului autorizat institutie de credit, reprezintă un serviciu de investiții. Cererile de subscriere și răscumpărare se înregistrează la distribuitor, în baza unui contract de preluare și transmitere ordinar încheiat de investitor cu distribuitorul, utilizând canalele de distribuție și comunicare puse la dispoziție de acesta.

Distribuitorul poate presta serviciile de investiții referitoare la unitățile de fond și prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu prevederile legale. Mai mult, în contextul creșterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanță. SAI RAM va comunica investitorilor această decizie printr-o notă de informare în „Ziarul Financiar”, înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

La sediul SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA nu se înregistrează cereri de subscriere ci doar cererile de răscumpărare ale Societății de administrare și ale fondurilor administrate de către SAI Raiffeisen Asset Management SA. În mod excepțional, când distribuitorul nu poate introduce, din motive tehnice, ordinele în sistem, acestea pot fi procesate de către angajații SAI Raiffeisen Asset Management SA.

Unitățile de Fond sunt distribuite numai către investitori care au conturi deschise la Raiffeisen Bank S.A..

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulile de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se determină pentru fiecare zi, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

Informații detaliate despre regulile de evaluare ale activelor fondului se regăsesc în Regulile fondului.

În situația în care se depistează erori de stabilire a valorii activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea în vedere principiul protejării intereselor investitorilor. Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul a activului net este 0.3%. În cazul în care eroarea de calcul depășește acest prag se va proceda la corectarea operațiunilor de subscriere și de răscumpărare.

În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 ron.

b) Calcularea și publicarea valorii activului net

Valoarea activului net al Fondului (VAN) se calculează zilnic și tot zilnic se calculează și se publică valoarea unitară a activului net al Fondului, pe baza calculelor realizate de Societatea de administrare a investițiilor și certificate de depozitar ca urmare a documentelor transmise acestuia de către Societatea de administrare a investițiilor

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatilor de fond, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de fond.

Calculul activului net va reflecta situatia activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioara(e) celei in care se face calculul.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

Valoarea neta a activelor Fondului = Valoarea totala a activelor - Valoarea obligatiilor

Obligatiile Fondului se inregistreaza zilnic in asa fel incat repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si reglate la sfarsitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza astfel:

$$\text{Valoarea unitara a activului net} = \frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului}}{\text{Numarul total de unitati de fond in circulatie}}$$

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in lei.

In cazul in care unele elemente de activ sunt denumite in alte valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denumite in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu stabileste curs de referinta, se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ si cursul EUR/RON comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile, si sunt maxim 1% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de rascumparare poate fi diferentiat in functie de perioada de detinere a unitatilor de fond. Astfel de modificari, privind diferentierea in functie de perioada de detinere, sub nivelul maxim vor fi notificate investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si A.S.F. in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

Contravaloarea acestor comisioane va fi inregistrata ca datorie a Fondului la data emiterii/anularii unitatilor de fond si va fi incasata lunar de catre Societatea de administrare. Societatea de administrare poate decide in anumite situatii (de ex: evenimente politice, economice, militare, pandemii, criza financiara) incasarea de catre Fond a comisioanelor de rascumparare. Contravaloarea acestor comisioane va fi inregistrata ca venit al Fondului la data emiterii/anularii unitatilor de fond si va fi incasata lunar de Fond.

Pentru operatiunile cu unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatilor acestora nu se percep comisioane de subscriere si de rascumparare. Comisioanele de subscriere si rascumparare pot fi 0 si in cazul activarii solutiei de investire periodica.

La data ultimei autorizari a Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0% iar comisionul de rascumparare este 0 %.

Societatea de administrare poate crește sau scădea valoarea comisioanelor de subscriere/răscumpărare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificată investitorilor în "Ziarul Financiar" precum și A.S.F. în maximum 10 zile lucrătoare de la data efectuării lor și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor.

Condiția de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisioanelor bancare de administrare și funcționare ale conturilor curente practicate și comunicate de către Raiffeisen Bank S.A..

IV.4.2. Obligatiile Fondului

Obligatiile Fondului, stabilite conform reglementărilor legale în vigoare și conform contractelor încheiate de societatea de administrare în numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificării documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea în presa și/sau în buletinul A.S.F. a oricăror anunțuri și rapoarte solicitate de reglementările legale în vigoare, precum și de realizarea și de transmiterea către investitori a documentelor care certifică subscrierile și răscumpărările de unități de fond, etc)
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor, în condițiile impuse de reglementările A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele și tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea și transmiterea către investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit în conformitate cu prevederile legale în vigoare
- j) contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările A.S.F.;
- k) contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.
- l) Alte cheltuieli necesare derulării activității și funcționării Fondului (taxe de înregistrare modificări la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

Obligatiile Fondului se vor calcula în conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii încheiate de societatea de administrare în numele Fondului, sau, în cazul celor prevăzute la lit. g), conform reglementărilor în vigoare.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, avându-se în vedere că repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor nete unitare. În calculul valorii activului net cheltuielile de administrare și de depozitare sunt reglate la sfârșitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizându-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 2.0% anual aplicat la media lunară a valorii activelor totale ale Fondului.

La data prezentei, comisionul de administrare, aplicat la media lunară a valorii activelor totale ale Fondului, este 1.40% anual

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare. În cazul scăderii sau creșterii comisionului sub limita maximă, modificarea va fi notificată investitorilor în "Ziarul Financiar" precum și A.S.F. în maximum 10 zile lucrătoare de la data efectuării lor și intra în vigoare la data publicării notei de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. și are obligația de a face publică noua valoare cu cel puțin 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investitorilor sai in functie de anumite criterii cum ar fi tipul investitorului, valoarea investita si perioada de detinere a unitatilor de fond,etc.Bonificatia mentionata este suportata de SAI RAM si nu afecteaza in niciun fel activele fondului.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0008% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.0008% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

In plus fata de comisionul de depozitare mentionat mai sus, Fondul datoreaza Depozitarului comisioane pentru serviciile:

- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate din Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Subscriere drepturi de preferinta -65 EUR/solicitare;

Comisionul de custodie este de 0.025% pe an pentru instrumente financiare de tip actiuni, obligatiuni sau certificate de investiti, inregistrate in sistemele Depozitarului Central. In cazul instrumentelor financiare tranzactionate pe piete externe, comisioanele sunt negociate in mod distinct pentru fiecare tara in parte.

Comisioanele sunt aplicate la valoarea medie lunara a activelor patrate in custodie.

Aceste comisioane nu contin TVA si se supun prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

Cheltuielile de infiintare, de distributie si de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre societatea de administrare.

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Orice modificare aparuta in Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabila a Autoritatii si numai in termenii si conditiile impuse de reglementarile in vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizata a prospectului, declaratii etc).

Fuziunea intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmit Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

In vederea protectiei investitorilor, societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a preciza in anuntul privind fuziunea faptul ca, in urma procedurii de fuziune, nu este garantata o valoare a titlului de participare egala cu cea detinuta anterior.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor are/au obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea acestui anunt si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare ale fondurilor implicate in procesul de fuziune, in acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) si (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

In situatia fuziunii prin absorbtie, Autoritatea retrage autorizatia fondului absorbit, fondul absorbant continuand sa functioneze in conditiile reglementarilor in vigoare.

In cazul in care fuziunea se realizeaza prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizatia de functionare a fondurilor implicate in procesul de fuziune si autorizeaza fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de catre o singura societate de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la Autoritate un certificate constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea. Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerata data fuziunii.

In cazul in care fondurile implicate in procesul de fuziune au depozitari diferiti, acest certificat este insotit de procesul verbal de predare primire incheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investitii implicate la depozitarul fondului rezultat in urma fuziunii.

Transferul activelor si al titlurilor de participare

Societatile implicate in fuziune trebuie sa adoptate criterii de evaluare identice pentru acelasi tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie sa fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune .

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune.

Caracterul adecvat si rezonabil al criteriilor de evaluare folosite si al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune trebuie evaluat de catre auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania („C.A.F.R.”) si inregistrati in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit, publicat de catre Autoritatea pentru Supraveghere Publica a Activitatii de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.).

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

- a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

Cerera indicata la lit a) de mai sus, trebuie transmisa Autoritatii, impreuna cu hotararea Consiliului de Administratie, in termen de doua zile lucratoare de la data sedintei. Hotararea trebuie sa cuprinda urmatoarele:

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;
- b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul financiar, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori.

În termen de 5 zile lucratoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicita Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

a) situația actualizată a deținerilor Fondului existentă la momentul începerii perioadei de suspendare prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;

b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor Fondului. În termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicării de către Autoritate a deciziei de retragere a autorizației Fondului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. încheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România („C.A.F.R.”) și înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financieri și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar (A.S.P.A.A.S.), în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă Autorității.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării.

Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, pastrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar.

În termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare și către Autoritate, în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul Autorității.

Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursală din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusive drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării. Contul bancar în cauză este constituit sub forma unui cont escrow nepurtător de dobândă și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru.

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

Pe parcursul derulării procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de rascumpărare totală, obligațiile legale privind calculul, certificarea și publicarea se aplică numai în ceea ce privește activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, în situația în care societatea de administrare nu decide retragerea autorizației Fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și certificat de depozitar.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar destinat depozitării tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în acest cont. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație.

Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile sunt considerate ca fiind efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor. Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității.

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe castigurile din investiții.

Ca urmare a deținerii de unități de fond, investitorii nu sunt îndreptățiți să primească venituri, aceștia putând beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de rascumpărare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond.

Castigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a rascumpărării unităților de fond se supun impozitării conform Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

Investitorii nerezidenți au obligația de a obține și furniza SAI Raiffeisen Asset Management SA/Distribuitorului număr de înregistrare fiscală eliberat de către autoritățile fiscale din România (NIF). În vederea obținerii NIF, investitorii pot de asemenea imputernici SAI Raiffeisen Asset Management SA.

IV.7. Date de distribuire și întocmire a situațiilor financiare

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice fondului deschis de investiții vor fi întocmite de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceste situații sunt însoțite de raportul de audit, realizat de către E&Y pentru anul 2020. Începând cu situațiile financiare aferente anului 2021 acest raport de audit este realizat de către BDO Audit S.R.L.. Aceste rapoarte pot fi consultate de către investitori la sediul societății de administrare.

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale Societății de Administrare privind administrarea Fondului se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele menționate anterior încep să curgă de la sfârșitul perioadei la care se referă.

IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)

A. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplica cerintele FATCA (Foreign Account Compliance Act- Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate), in calitate de Institutie financiara raportoare din Romania, fiind inregistrata pe site-ul Internal Revenue Service (IRS) al Statelor Unite ale Americii („SUA”) cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution si primind Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642. Cadrul legislativ aplicabil in acest domeniu, inclusiv din perspectiva activitatii de raportare a conturilor relevante ca urmare a aplicarii masurilor de diligenta fiscala este format din Acordul incheiat intre Romania si SUA pentru imbunatatirea conformarii fiscale internationale pentru implementarea FATCA („Acordul”) ratificat prin intermediul Legii nr. 233/2015, respectiv din Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1939/2016; cu modificarile si completarile ulterioare.

Astfel, in vederea indeplinirii obligatiilor legale aflate in sarcina sa, conform Acordului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va:

(i) identifica persoanele si conturile relevante din punct de vedere FATCA, prin aplicarea procedurilor de verificare stabilite in cadrul prevederilor legale mentionate anterior;

(ii) va raporta informatii prevazute de lege, referitoare la aceste persoane relevante cat si la conturile detinute de acestia la Raiffeisen Bank, respectiv despre acele conturi in care sunt evidentiata detinerile directe sau indirecte de active financiare de catre persoanele relevante prin prisma aplicarii cerintelor FATCA catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

Pentru claritate:

a) un Cont financiar este raportabil in cazul in care declaratia pe proprie raspundere (documentatia de autocertificare) completata de catre Titular indica faptul ca acesta este rezident fiscal al Statelor Unite ale Americii, conform prevederilor legale in vigoare.

b) informatii raportate catre ANAF de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, pentru scopurile indeplinirii obligatiilor legale stabilite prin actele normative mentionate anterior, sunt (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdictia de rezidenta, numarul/numerele de identificare fiscala, data si locul nasterii); (ii) date referitoare la cont si tranzactii in conformitate cu prevederile legale in vigoare la momentul raportarii.

B. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplica cerintele de raportare si diligenta fiscala stabilite in cuprinsul Standardului comun de raportare („CRS”) cu privire la conturile financiare emis de Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica si implementat la nivelul Uniunii Europene prin Directiva 2014/107 privind schimbul automat obligatoriu de informatii in domeniul fiscal, si local prin Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedura Fiscala si respectiv ale Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 1939/2016 cu modificarile si completarile ulterioare, in scopul transparentizarii colectarii de taxe si impozite, diminuare a fraudei si a evaziunii fiscale. In vederea indeplinirii obligatiilor legale stabilite in cuprinsul actelor normative mentionate anterior, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va identifica persoanele relevante din punct de vedere CRS si va raporta date datele prevazute de lege catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

Pentru claritate:

a) un Cont financiar este raportabil in cazul in care declaratia pe proprie raspundere (documentatia de autocertificare) completata de catre Titular indica faptul ca acesta este rezident fiscal al unei jurisdictii raportoare, conform prevederilor legale in vigoare;

b) SAI Raiffeisen Asset Management, in situatiile identificate anterior va transmite catre ANAF, in indeplinirea obligatiilor de raportare, urmatoarele informatii: (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdictia de rezidenta, numarul de identificare fiscala, data si locul nasterii, (ii) date referitoare la cont si tranzactii in conformitate cu prevederile legale in vigoare la momentul raportarii.

Datele si informatiile mentionate anterior la punctele A si B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date in afara teritoriului Romaniei, efectuat de catre ANAF, in temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA si CRS (identificate in sectiunile dedicate de mai sus) catre autoritatile fiscale din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) si respectiv catre state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automata (pentru transferul de date efectuate pentru scopul CRS). In acest din urma caz, ANAF va transfera datele relevante catre fiecare dintre autoritatile fiscale competente din jurisdictia raportoare relevanta.

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

In vederea prestarii serviciilor de administrare a investitiilor conform art. 5 si 6 din OUG 32/2012, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. prelucreaza datele cu caracter personal ale investitorilor-titulari, reprezentanti legali sau conventionali ai investitorilor, beneficiari reali, succesori (in cazul decesului investitorului-titular) in calitate de persoane vizate, cu respectarea prevederilor legislatiei de protectie a datelor cu caracter personal in vigoare, respectiv Regulamentul UE 2016/679 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prelucrarea datelor cu caracter personal sus-mentionata este efectuata de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. atat in mod direct, cat si prin intermediul Raiffeisen Bank S.A. in calitate de persoana imputernicita de operator ca urmare a calitatii Raiffeisen Bank S.A. de distribuitor al unitatilor de fond emise de Fondurile administrate de S.A.I. RAM. Toate datele captate, procesate si respectiv, transmise catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. de catre Raiffeisen Bank S.A. sunt supuse regimului juridic specific relatiei operator-persoana imputernicita de operator astfel cum aceasta este reglementata de prevederile legale in vigoare.

Avand in vedere ca S.A.I. Raiffeisen Asset Management prin Raiffeisen Bank S.A. nu obtine toate datele cu caracter personal in mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procura autentica, etc) fara a exista in toate cazurile o modalitate proportionala si eficienta de a informa in mod direct aceste persoane, investitorul intelege si accepta faptul ca in aceste cazuri ii revine obligatia de a asigura informarea acestor persoane conform mentiunilor din prezentul document, in vederea indeplinirii conditiilor prevazute de lege.

Prin aderarea la prezentul Prospectul de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa <https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>.

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determina imposibilitatea furnizarii serviciilor de administrare a investitiilor.

Cauze exoneratoare de raspundere

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va fi exonerata de orice raspundere atunci cand prejudiciul este cauzat de forta majora sau caz fortuit.

Fora majora este acel eveniment neprevazut, obiectiv si imposibil de inlaturat care impiedica partile sa execute total sau partial obligatiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi fost chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs. Cazul de forta majora/cazul fortuit va exonera de raspundere partea care il invoca.

Orice litigiu/diferend in legatura cu executarea sau interpretarea dispozitiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabila. In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre solutionare instantelor competente.

Creditorii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau ai Depozitarului nu pot urmari in justitie activele Fondului, in tot sau in parte.

Data intocmirii: 23.08.2017

Data ultimei actualizari: 10.02.2026

Adrian Negru
Director General
S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa I

Societatea de Administrare a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se prin intermediul distribuitorului Raiffeisen Bank S.A.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond pot fi realizate folosind canalele de distribuție și de comunicare oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt comunicate investitorului în baza contractului de preluare și transmitere de ordine privind serviciul respectiv. Mai multe informații privind mijloacele de comunicare la distanță oferite de distribuitor se găsesc pe pagina <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>.

Preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și răscumpărare se poate efectua prin intermediul serviciului de call center al Raiffeisen Bank.

Distribuția de unități de fond la distanță de către Raiffeisen Bank se realizează cu respectarea prevederilor legale în vigoare aplicabile Distribuitorului.

Lista agenților Raiffeisen Bank în care pot fi obținute informații privind Fondul de investiții va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul Distribuitorului.

Anexa II

În sensul prezentului document, termenele și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. OPC - Este un fond sau o entitate care colectează bani de la mai mulți investitori pentru a-l investi, în mod colectiv, în conformitate cu o politică de investiții definită, în beneficiul acestor investitori.
2. OPCVM - Este un tip de OPC care investește preponderent în valori mobiliare lichide și respectă reglementările specifice prevăzute de legislația Uniunii Europene pentru protecția investitorilor.
3. FIA - Este un organism de plasament colectiv, altul decât un OPCVM, care atrage bani de la mai mulți investitori pentru a investi în conformitate cu o politică de investiții definită, fără a se concentra pe valori mobiliare lichide.
4. AFIA - Un AFIA (Administrator de Fonduri de Investiții Alternative) este o companie care gestionează Fonduri de Investiții Alternative
5. Total Return Swap - Un instrument de tip "total return swap" (TRS) este un acord financiar între două părți prin care una transferă către cealaltă toate câștigurile și pierderile (adică randamentul total) provenite dintr-un activ, cum ar fi o acțiune sau un portofoliu, fără ca activul să fie vândut. Câștigurile pot include dobânzi, dividende și creșterea valorii activului.
6. Benchmark - Benchmark înseamnă un reper sau o valoare de referință folosită pentru a compara performanța unui instrument financiar, a unui portofoliu sau a unei piețe.
7. Tranzacții de tip buy-sell back și reverse repo - Atât buy-sell back, cât și reverse repo sunt tranzacții prin care o parte împrumută bani altei părți și primește titluri de valoare drept garanție, urmând ca acestea să fie răscumpărate la o dată și un preț stabilite dinainte.
8. Factori de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG – environment, social, governance) - Factorii de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG) reprezintă criterii folosite pentru a evalua cât de responsabilă și etică este activitatea unei companii față de natură, societate și modul în care este condusă.
9. Scor BVAL – reflectă nivelul de relevanță a pretului instrumentului financiar calculat de către furnizorul de date financiare, respectiv Bloomberg.
10. Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul - Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul reprezintă pragul maxim admis pentru erorile de calcul, sub care acestea sunt considerate ne semnificative și nu influențează major deciziile sau rezultatele finale