

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Romania Dividend

Prospect de emisiune autorizat
de C.N.V.M. la data 14 august
2007 prin Decizia Nr. 1439

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 nici o 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, DICI 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.

Curprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend	3
I.1. Generalitati	3
I.2. Obiectivul Fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	3
I.4. Politica de investitii	4
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
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.....	19
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	21
Cheltuielile de infiintare, de distributie si de publicitate ale Fondului sunt suportate de catre Societatea de administrare.....	23
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	23
IV.6. Regimul fiscal	27
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	27
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	27
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	28
Anexa nr.1	30
Anexa nr. 2 – CLASE DE UNITATI DE FOND.....	31

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend, denumit in continuare „Fondul”.

Denumirea anterioara a fondului este Raiffeisen Romania Actiuni, aceasta modificandu-se la momentul modificarii prospectului Fondului, respectiv 17.09.2020.

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 incheiat in data de 19.07.2007, este autorizat prin Decizia nr. 1439 din data de 14 august 2007 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400038 din data de 14 august 2007. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Societatea de administrare poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie ale unei clase de unitati de fond sau ale tuturor claselor, in situatia in care valoarea activelor nete ale unei clase de unitati de fond/valoarea activelor nete ale tuturor claselor scade sub 5.000.000 lei sau echivalentul in euro. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, Societatea de administrare va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul A.S.F..

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („SAI RAM”) in forma juridica de societate simpla, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului 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.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denuminata in lei (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumita in Euro (Clasa E), in conformitate cu prevederile pct IV. 4.4 din prezentul Prospect. Specificatiile fiecărei clase sunt prevazute in Anexa nr. 2 a prezentului Prospect.

I.2. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor, chiar si in conditiile investirii unor sume relativ mici. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere obiectivul de crestere a capitalului pe termen mediu si lung al Fondului si faptul ca pe termen scurt factorii conjuncturali pot influenta valoarea activelor si deci valoarea unitatii de fond, se recomanda ca durata investitiei sa fie de minim 10 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

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.

I.4. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 100% din activele Fondului.

Fondul va investi cu predilectie in actiuni ale companiilor cu o situatie financiara solida si o politica atractiva de distributie de dividende catre actionari.

Fondul poate investi in obligatiuni, instrumente ale pietei monetare si alte instrumente financiare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. In anumite conditii, Societatea de administrare poate decide diminuarea ponderii investitiilor in actiuni, in scopul protectiei investitorilor. In astfel de circumstante, este posibil ca fondul sa nu isi atinga obiectivele de investitii. Limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania (sau alte instrumente financiare care genereaza expunere pe piata locala de actiuni) este de 55% din activele Fondului.

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

In vederea asigurarii lichiditatilor necesare pentru onorarea cererilor de rascumparare, activele Fondului sunt investite predominant in actiuni lichide. O parte limitata din portofoliu poate fi totusi investita in actiuni cu lichiditate redusa pentru a beneficia de potentialul de crestere al acestora.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, urmand a fi luate in considerare inclusiv oportunitatile de investitie oferite de pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, precum si in valori mobiliare, titluri de participare ale O.P.C., instrumente financiare derivate din state terte, in acord cu obiectivul investitional al fondului si 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.. Respectiv 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 15% 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 15% din totalul activelor sale.

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

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in titluri de participare ale organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare. Organismele de plasament colectiv in care va investi fondul vor avea un comision de administrare de maxim 4% anual 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 sau tari terte, 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.

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

Fondul va fi administrat în mod activ, fără să se raporteze la un benchmark.

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

Abordarea RAM are la bază următoarele aspecte:

- cerințele ce trebuie îndeplinite pentru a susține această abordare, formulate în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 și în standardele tehnice de aplicare. Acestea constau într-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali și de guvernanta (ESG), unii dintre aceștia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculați la nivelul tuturor fondurilor aflate în administrare,

- disponibilitatea redusă a datelor de tip ESG la nivelul pieței financiare locale.

Activele fondurilor aflate în administrare sunt investite într-o proporție covârșitoare pe piața financiară locală ce se caracterizează printr-o disponibilitate limitată a raportărilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

Astfel, capacitatea de îndeplinire a cerințelor menționate în Regulamentul (UE) 2019/2088 este condiționată semnificativ de raportările de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de către emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitați, RAM va reanaliza acest aspect.

Mai multe informații în această privință sunt disponibile pe website-ul societății, www.raiffeisenfonduri.ro, în cadrul documentului "Declarație privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate".

I.5. Categoriile de instrumente financiare

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi:

- Acțiuni admise la tranzacționare și tranzacționate pe piețele reglementate și acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unor sisteme de tranzacționare, altele decât cele reglementate;
- Instrumente ale pieței monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Obligațiuni – guvernamentale, corporative admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare, precum și neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare cu respectarea prevederilor legale în vigoare, municipale etc, pe diferite maturități;
- Depozite bancare și certificate de depozit;
- Titluri de participare ale OPCVM/FIA menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, opțiuni, swap, etc. – atât pentru realizarea obiectivelor de investiții cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Alte instrumente financiare, menționate la art. 82 și art. 83 din OUG nr. 32/2012;
- Fondul poate investi instrumente financiare susținute sau legate de performanța altor active ce pot fi diferite de cele prevăzute la art.82 din OUG nr.32/2012, în conformitate cu art.170 alin.(3) lit.b) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014
- Fondul nu va realiza investiții în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în Regulile Fondului.

Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de alte OPCVM și/sau FIA menționate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

În situația în care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul fondului, fondul adoptă, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

1.6. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice, printre care:

- Analiza fundamentală – analiza factorilor fundamentali ce determină valoarea unui emitent, cum ar fi profiturile viitoare estimate, politica de dividend, existența unor oportunități de investiții, calitatea managementului, situația generală a economiei și a sectorului respectiv. O formă a analizei fundamentale este și analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-și onora obligațiile asumate, în principal cele legate de plată la timp a dobânzilor și rambursarea sumei datorate;
- Analiza indicatorilor de piață – analiza indicatorilor ce compară prețul unei acțiuni cu măsuri ale profitabilității/situației financiare ale emitentului: profit pe acțiune, valoare contabilă pe acțiune, flux de numerar pe acțiune;
- Analiza tehnică – pe baza datelor istorice de piață (în special prețul și volumul de tranzacționare) se vor calcula indicatori ai tendințelor de evoluție viitoare;
- Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG – environment, social, governance) – are rolul de a identifica riscurile potențiale asociate acestora, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, se analizează modalitatea în care un emitent este expus la factorii ESG precum și măsura în care echipa de management gestionează în mod eficient impactul potențial al acestor factori asupra activității companiei și gradul de transparență în acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiențe, întreruperi operaționale, litigii și daune reputaționale, care pot afecta în cele din urmă capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc., se pot modifica expunerile pe diverși emitenți sau clase de active.
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, în conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
 - a) tranzacții de cumpărare-revânzare (buy-sell back) și tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back) – acestea reprezintă tranzacții prin care o contraparte cumpără sau vinde instrumente financiare, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi instrumente financiare similare, la un preț specificat la o dată ulterioară; aceste tranzacții sunt tranzacții de cumpărare-revânzare pentru contrapartea care cumpără instrumentele financiare și tranzacții de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde;
 - b) tranzacții de rascumpărare – acestea reprezintă tranzacții care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transferă instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpăra la un preț specificat, la o dată viitoare precizată, reprezentând un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare și un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpără; acordul nu permite unei contraparti să transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

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

În cazul tranzacțiilor de tip buy-sell back și reverse repo tipurile de active care pot face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului sunt reprezentate exclusiv de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. În cazul tranzacțiilor sell-buy back și repo, pe lângă instrumentele enumerate anterior pot fi utilizate și valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de emitenți corporativi.

Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. De asemenea, proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

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.

1.7. 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 politica de investitii a Fondului, dar 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.

Analiza datelor istorice arata faptul ca pe termen lung investitiile in actiuni ofera randamente superioare celor in alte instrumente financiare. Pe de alta parte, pretul actiunilor poate varia semnificativ mai mult decat cel al altor investitii. Fiind un fond care investeste preponderent in actiuni, 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 a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor si al marfurilor etc).

- *Riscul de pret* - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni/marfi 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 sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denominate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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 poate onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect.

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. Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primeste colateral, cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii contractului trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Marjele de ajustare a colateralului vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

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 contravaloarii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

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 evaluării activelor fondului. Acestea se împart în două mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbării climatice și riscurile tranzitorii – cele aferente tranziției la o economie bazată pe un nivel scăzut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializează și prin impactul pe care factorii ESG îl pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate în administrarea investițiilor (risc de credit, risc de piață, risc de lichiditate). Astfel, în analiza de risc realizată pentru evaluarea riscurilor tradiționale sunt incluse și informații legate de factorii de tip ESG.

Având în vedere faptul că la momentul autorizării prospectului fondul investește preponderant în companii listate pe Bursa de Valori București, dominată de companii din sectoarele bancar, petrol și gaze și utilități electrice, luând în considerare riscurile ESG asociate acestora, dar și pentru celelalte poziții din portofoliu, apreciem că impactul potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. În cazul unei modificări materiale a impactului potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectată de îndată în cadrul documentului DICI (Documentul cu Informații Cheie pentru Investitori) și ulterior în prospectul fondului cu ocazia primei modificări a acestuia.

Riscul operational - există riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzacțiilor cu derivate, atât în scopul acoperirii riscului, cât și ca instrument al administrării active a investițiilor, poate duce la creșterea volatilității randamentelor fondului.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală va fi calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente.

II. Societatea de administrare

II.1. Generalități

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. – societate de administrare a investițiilor, denumită în continuare și „Societatea de administrare”, constituită în conformitate cu Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare și este înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Înregistrare 18102976, cu o durată nelimitată de funcționare.

Sediul social al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este în București, Calea Floreasca nr. 246D, etaj II, camera nr.2, sector 1, România, cod 014476, telefon 021.306.1711; fax 021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, email: office@raiffeisenfonduri.ro. La data întocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost autorizată de A.S.F. (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006 și înregistrată sub numărul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 în Registrul Public al A.S.F.. Alături de administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, în obiectul de activitate al societății se află și activități de administrare a altor organisme de plasament colectiv, a portofoliilor individuale de investiții, printre care și a celor deținute de fondurile de pensii, precum și servicii de consultanță de investiții. La data ultimei autorizări a prospectului de emisiune S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA nu desfășoară activitatea de administrare de portofolii individuale.

Capitalul social al societății la data ultimei actualizări a prospectului este de 10,656,000 lei, subscris și integral versat.

Auditul Fondului și al societății de administrare pentru anul 2020 este asigurat de Ernst&Young Assurance Services S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiarți din România având autorizația nr. 77 din 15.08.2001.

Auditul societății de administrare începând cu situațiile financiare ale anului 2021 este asigurat de Deloitte Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România având autorizația nr. 123 din 28.04.2016.

Auditul Fondului începând cu situațiile financiare ale anului 2021 este asigurat de BDO Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România având autorizația nr. 374 din 20.11.2015.

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

1. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Ron Plus
2. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Obligatiuni
3. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Plus
4. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Ron Flexi
5. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Dolar Plus
6. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Conservator Ron
7. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Moderat Ron
8. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Moderat Euro
9. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Conservator Euro
10. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Sustainable Equity
11. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Sustainable Mix
12. Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Flexi.

II.2. Conducerea societății de administrare

Societatea este condusă de un Consiliu de Administrație format din trei persoane:

Adrian Florin Negru – președinte al Consiliului de Administrație al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu o experiență de peste 10 ani în domeniul financiar bancar.

Emilia Bunea – membru independent al Consiliului de Administrație, certificat CFA¹, cu o experiență de peste 15 ani în poziții de top în companii din domeniul asigurărilor și al fondurilor de pensii private.

Daniel Nicolăescu – membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 25 de ani în domeniul financiar bancar.

Directorii societății de administrare sunt Adrian Florin Negru, Director General și Felicia Victoria Popovici, Director General Adjunct.

Felicia Victoria Popovici - Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificată CFA și PRM², membru al CFA Institute și al Asociației CFA România, cu experiență de peste 20 ani în piața de capital, specializare în domeniul consultanței pe piața de capital, analizei financiare și administrarea riscului.

Funcțiile de înlocuitori ai conducătorilor sunt deținute de Felicia Victoria Popovici, înlocuitor al Directorului General și Robert Ioan Burlan, înlocuitor al Directorului General Adjunct.

Robert Ioan Burlan, certificat CFA, PRM și CIPM este Director în cadrul Departamentului de Administrare al Investițiilor al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu experiență de peste 15 ani pe piața de capital, în domeniul organismelor de plasament colectiv.

¹ CFA" (Chartered Financial Analyst) – Analist Financiar Certificat. Această certificare se acordă de către CFA Institute, organizație cu sediul în SUA și recunoscută internațional, cu membri în peste 100 de țări. CFA Institute are ca misiune promovarea celor mai înalte standarde de etică, educație și excelență profesională în domeniul investițiilor. Certificarea se acordă pe baza promovării a 3 examene (nivele) anuale și a unei experiențe profesionale relevante. Pentru detalii se poate consulta pagina de internet www.cfainstitute.org.

² PRM - (Professional Risk Manager) – Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atestă cunoștințele și angajamentul către cel mai înalt standard de profesionalism, integritate și bune practici în domeniul risc managementului. PRM este administrat de către Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) și este un standard recunoscut la nivel internațional

II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare

În cadrul SAI RAM 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 în aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici.

Politica de remunerare a SAI RAM 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, în conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al SAI RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. În analiza de risc societatea ia în calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG). Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM, sau poate fi consultata pe pagina de internet: www.raiffeisenfonduri.ro.

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, în vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se întinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat în functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

În vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Platile variabile trebuie sa fie legate de contributia individuala si a unitatii de business la performanta totala a RAM. Comportamentul neetic sau neconform trebuie sa anuleze orice performanta financiara buna generata si trebuie sa diminueze remuneratia variabila a angajatului.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare. Cadrul general de performanta tine cont si de integrarea riscurilor de tip ESG în procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului, în acord cu prevederile legale si interne.

III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, în conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit, sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata într-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia îi sunt increditate spre pastrare, în conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv.

Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina web: www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999 autorizata de catre A.S.F. (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998. Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu desfasoara activitati cu privire la Fond sau la SAI RAM care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, SAI RAM si Depozitarul insusi. In cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul isi exercita distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. In cazul in care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autoritatii 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 evitare a 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, cat si 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, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta SAI RAM;
- Unitatile de Fond clasa A sunt denominate in lei, iar unitatile de fond clasa E sunt denominate in euro;
- 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 (la constituirea Fondului) a unitatii de fond din clasa denominata in lei (clasa A) a fost de 100 lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in euro (clasa E) este de 10 de euro;
- Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjesteste la 4 zecimale atat pentru unitatile denominate in lei (clasa A), cat si pentru unitatile denominate in euro (clasa E). 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 pentru oricare din clasele sale.

Factorul de conversie va fi stabilit astfel incat valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub valoare 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 intr-o clasa de unitati, 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 rascumparare, 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/distribuitorului informatii corecte si complete pentru a permite aplicarea măsurilor 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.

Aceste obligatii revin si investitorilor care au aderat la Fond anterior modificarii documentelor fondului prin Autorizatia A.S.F. nr. 190/24.08.2017.

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 subscrie unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond.

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: este transmis 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 oricare din clase este deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent 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 fiecărei 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 a clasei de unitati in care se doreste participarea 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 identificării 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 in fiecare clasa de unitati la care a aderat. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond in fiecare clasa de unitati la care a aderat.

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 subscrierea/imputernicitul acestuia, intr-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond a fiecarei clase este format din valoarea unitara a activului net a fiecarei clase si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net al fiecarei clase de unitati de fond este calculata de administrator si certificata de Depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul clasei de unitati a 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 14:30, pretul de cumparare al unitatii de fond a fiecarei clase este format din valoarea unitara a activului net al fiecarei clase si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net al fiecarei clase de unitati de fond este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care a fost creditat contul clasei de unitati a 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 sau in euro, prin virament bancar in contul colector al clasei de unitati.

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 contravaloarei 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 clasei respective a 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 RAM 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 clasei de unitati a Fondului, fara completarea unei cereri

de subscriere, este valabil consimtamantul investitorului data 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 ale Fondului subscribe de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuată cu valoarea comisionului de subscriere si valoarea unitara a activului net.

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

S.A.I. 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 S.A.I. 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 subscris.

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 dintr-o clasa de unitati a Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de fond din clasa respectiva. 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.

În situația în care Societatea de administrare decide modificarea condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului, aceasta publică în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor o notă de informare în „Ziarul Financiar”. Modificările intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite vor avea posibilitatea să răscumpere doar integral unitățile de fond deținute. SAI RAM are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Pentru cererile de răscumpărare înregistrate înainte de ora 14:30, prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net al clasei de unități din care se face răscumpărarea, calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare din care se scade comisionul de răscumpărare, iar anularea unităților de Fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare. Pentru cererile de răscumpărare înregistrate după ora 14:30, prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități din care se face răscumpărarea, calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare din care se scade comisionul de răscumpărare, iar anularea unităților de Fond se realizează în a doua zi lucrătoare.

Plata sumelor aferente ordinelor de răscumpărare depuse de investitor se face doar în valuta Clasei respective unități de fond, prin virament în contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin excepție, dacă investitorul dorește ca din suma aferentă răscumpărării să subscrie unități de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., sau într-o altă clasă de unități a Fondului, acesta poate solicita plata sumei aferente răscumpărării în contul de subscrieri al fondului/clasei de unități de fond la care intenționează să subscrie doar în valuta clasei. În cazul clienților instituționali, sumele aferente răscumpărării pot fi virate în contul de custodie al acestora deschis la o instituție de credit autorizată să presteze servicii de custodie.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la acesta.

Cererile de răscumpărare de unități de fond depuse la distribuitor în zilele nelucrătoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 14:30.

Termenul maxim legal pentru plata prețului de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii de răscumpărare.

În caz de deces al titularului, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, iar sumele aferente răscumpărării vor fi virate în contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

Pentru câștigul/pierdere rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferență 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 operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

SAI va remite investitorului, la cerere, pe suport durabil Certificatul de investitor care evidențiază situația deținerilor la fondurile de investiții 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 operatiunea de rascumparare.

c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond

Societatea de administrare poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, ale unei clase de unitati de fond sau ale tuturor claselor, in situatia in care valoarea activelor nete ale unei clase de unitati de fond/valoarea activelor nete ale tuturor claselor scade sub 5.000.000 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”.

De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management SA isi rezerva dreptul de a suspenda temporar (pe perioada depasirii valorii activului) emisiunea de unitati de fond atunci cand activul fondului depaseste 1.000.000.000 lei.

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 suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii si rascumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune si in situatia lichidarii fondului. Daca depozitarul informeaza A.S.F. cu privire la refuzul societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

In situatia in care societate de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii 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, cu modificările și completările ulterioare, 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 ordine 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 S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A. nu se înregistrează cereri de subscriere ci doar cererile de răscumpărare ale Societății de administrare și ale fondurilor administrate de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.. În mod excepțional, când distribuitorul nu poate introduce, din motive tehnice, ordinele în sistem, acestea pot fi procesate de către angajații S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A..

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 pe 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 unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatării erorii. În procesul de corectare a valorii unitare a 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 leu.

b) Calcularea și publicarea valorii activului net

Societatea de administrare calculează zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) și valoarea unitară a activului net a fiecărei clase de unități de fond (VUAN) și Depozitarul certifică aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de către societatea de administrare a investițiilor. Societatea de administrare publică în fiecare zi lucrătoare valoarea activului net și a unităților de fond, certificate de către Depozitar, pe website-ul propriu și la punctele de distribuție a unităților de fond.

Calculul activului net va reflecta situația activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioară(e) celei în care se face calculul.

Valoarea netă a activelor unei clase de unități de fond se calculează prin scăderea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond din valoarea totală a activelor aferente clasei respective:

Valoarea neta a activelor clasei = Valoarea totala a activelor atribuibila clasei de unitati de fond
 – Valoarea obligatiilor obligatiilor atribuibile clasei de unitati de fond

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 din fiecare clasa 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 unei clase de unitati de fond la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

Valoarea unitara a activului net
 net al casei de unitati de fond = $\frac{\text{Valoarea neta a activelor clasei de fond}}{\text{Numarul total de unitati de fond din clasa respectiva in circulatie}}$

$$VUAN_i^t = \frac{A_i^t - C_i^t}{NUF_i^t}$$

Unde,

$VUAN_i^t$ este valoarea unitara a activului net al clasei i de unitati de fond calculate pentru ziua t;
 A_i^t este activul atribuibil clasei i pentru ziua t;
 C_i^t este valoare total a obligatiilor fondului atribuibila clasei de unitati de fond i pentru ziua t;
 NUF_i^t este numarul de unitati de fond in circulatie ale clasei de unitati de fond i pentru ziua t;

Valoarea unitara a activului net al clasei de unitati de fond A se calculeaza in RON, iar pentru clasa de unitati de fond E se calculeaza in EURO.

In conformitate cu prevederile art 123 alin 9 lit. a din Regulamentul nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa metoda activelor nete relative, astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil intre clase si rata anualizata de rentabilitate a unei clase de unitati de fond sa difere de rata anualizata de rentabilitate a altei clase de unitati de fond in general prin differentialul de cheltuieli dintre cele doua clase:

Activul total atribuibil clasei i (A_i^t) pentru ziua t se poate calcula dupa urmatoarea formula:

$$A_i^t = A_i'^t + \Delta A^t \times c_i^t$$

Unde,

ΔA^t este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t

$A_i'^t$ este activul atribuibil clasei de unitati i, si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribue direct catre clasa i in ziua t
 c_i^t este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total

Obligatiile fondului atribuibila clasei de unitati de fond i (C_i^t) pentru ziua t se poate calcula dupa urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i'^t + \Delta C^t \times c_i^t$$

Unde,

ΔC^t reprezintă valoarea obligațiilor comune aferente tuturor claselor de fond în ziua t și este format din creșterea sau scăderea obligațiilor comune ale fondului întamplate în ziua t

C_i^t reprezintă valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități i și este format din obligațiile deja atribuite clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa i în ziua t

c_i^t este coeficientul de împartire pentru clasa i al activului total

Pentru clasele de unități de fond în valută, cursul valutar folosit în calculul variației este cursul valutar din ziua de calcul al activului.

Coeficientul de împartire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

Unde,

NAV_i^{t-1} este activul net al clasei i în ziua $t-1$;

S_t^i este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua t ;

Cursul de schimb utilizat în scopul determinării coeficientului aferent subscrierilor este cursul comunicat în data procesării cererii. În scopul determinării coeficientului de împartire, sumele aferente operațiunilor cu unități de fond pentru clasa denominată în Euro vor fi reflectate la valoarea în lei de la data procesării operațiunii, astfel încât să fie respectat principiul referitor la diferențele dintre ratele anualizate de rentabilitate ale claselor de unități de fond.

R_t^i este valoarea rascumpărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua t ;

Cursul de schimb utilizat în scopul determinării coeficientului aferent rascumpărilor este cursul comunicat în data procesării cererii.

NAV^{t-1} este activul net al fondului în ziua $t-1$;

S^t este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua t ;

Cursul de schimb utilizat în scopul determinării coeficientului aferent subscrierilor este cursul comunicat în data procesării cererii.

R^t este valoarea rascumpărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua t .

Cursul de schimb utilizat în scopul determinării coeficientului aferent rascumpărilor este cursul comunicat în data procesării cererii.

Valoarea activului total și a activului net sunt exprimate în lei, prețul de emisiune și prețul de rascumpărare sunt exprimate în valută clasei respective a fondului. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în alte valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care Banca Națională a României nu stabilește curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ și cursul EUR/RON comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

IV.4. Comisioane și alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Comisionul de subscriere și comisionul de rascumpărare sunt negociabile și sunt maximum 5% din suma depusă/retrasă de investitor.

De asemenea, comisionul de subscriere poate fi diferențiat în funcție de clasă respectiv contravaloarea unităților de fond subscribe.

Comisionul de rascumpărare poate fi diferențiat în funcție de clasă, în funcție de perioada de deținere a unităților de fond respectiv în funcție de contravaloarea unităților de fond rascumpărate.

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 comisiunelor 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 detinerile de unitati de fond ale entitatilor care fac parte din Grupul Raiffeisen precum si ale angajatilor acestora nu se percep comisioane de subscriere si rascumparare.

La data autorizarii modificarii Prospectului prin Autorizatia nr.9/02.02.2024, atat valoarea comisionului de subscriere cat si cea comisionul de rascumparare este 0%.

In vederea protejarii intereselor investitorilor SAI poate decide aplicarea unui comision de rascumparare, in limita maxima stabilita prin prospectul de emisiune, in cazul operatiunilor de rascumparare care prezinta un caracter speculativ. (subscrieri si rascumparari frecvente pe perioade scurte de timp).

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunelor de subscriere/rascumparare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificata 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.

Conditia de a avea cont curent deschis la Raiffeisen Bank S.A. presupune suportarea comisiunelor bancare de administrare si functionare ale conturilor curente practicate si comunicate de catre Raiffeisen Bank S.A..

IV.4.2. Obligatiile Fondului

Obligatiile Fondului, stabilite conform reglementarilor legale in vigoare si conform contractelor incheiate de Societatea de administrare in numele Fondului sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul A.S.F. a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond);
- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- j) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de reglementarile A.S.F.;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- l) Alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

Obligatiile Fondului se vor calcula in conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii incheiate de societatea de administrare in numele Fondului, sau, in cazul celor prevazute la lit. g), conform reglementarilor in vigoare.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 3.00% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale respectivei clase. La data prezentei, comisionul de administrare este de 2.00% anual calculat la media lunara a valorii activelor totale ale respectivei clase.

S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A. 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.

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea va fi notificata 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. Societatea de administrare poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

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 0.013% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a prospectului comisionul de depozitare este de 0.013% 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:

- Subscriere drepturi de preferinta –300 lei/solicitare;
- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe, si in afara pietelor reglementate, in Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- Comisionul de custodie este zero.

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 unui 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 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 va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insotita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatatator 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 certificat constatatator 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.

Aceleasi principii vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii claselor de unitati de fond.

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 retrace 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 aceluia 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 investorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;
- e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

In termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare si aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de S.A.I. cel putin pe website-ul propriu si in „Ziarul Financiar”, in ziua urmatoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, in cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori.

In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicita Autoritatii retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

- a) situatia actualizata a detinerilor Fondului existenta la momentul inceperii perioadei de suspendare prevazute mai sus (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara), certificata de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor Fondului.

In termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicarii de catre Autoritate a deciziei de retragere a autorizatiei Fondului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. incheie un contract cu un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (C.A.F.R.) si inregistrat 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.), in vederea desemnarii acestuia ca administrator al lichidarii Fondului. Contractul va cuprinde obligatiile si responsabilitatile administratorului lichidarii, stabilite in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia. O copie a contractului incheiat in urma analizei a cel putin 3 oferte, astfel incat pretul contractului sa fie minim, este transmisa Autoritatii.

Obligatia fundamentala a administratorului lichidarii este de a actiona in interesul detinatorilor de titluri de participare.

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

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre societatea de administrare si administratorul lichidarii.

Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisioanelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite 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 lucrătoare 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 detinatorilor 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 lucrătoare 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 lucrătoare a termenului de 60 de zile lucrătoare 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 plateste impozit pe castigurile din investitii.

Ca urmare a detinerii de unitati de fond in clasa fara distributie investitorii nu sunt indreptatiti sa primeasca venituri, acestia putand beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Ca urmare a detinerii de unitati de fond investitorii nu sunt indreptatiti sa primeasca venituri, acestia avand numai dreptul de a-si rascumpara unitatile de fond si de a beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

Investitorii nerezidenti au obligatia de a obtine si furniza SAI RAM/Distribuitorului numar de inregistrare fiscala eliberat de catre autoritatile fiscale din Romania (NIF). In vederea obtinerii NIF, investitorii pot de asemenea imputernici S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A..

IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare

Situatiile financiare semestriale si anuale specifice fondului deschis de investitii vor fi intocmite de catre societatea de administrare a investitiilor, distinct de propriile situatii financiare, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Raportul anual este insotit de raportul de audit realizat de catre E&Y pentru anul 2020. Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021 acest raport de audit este realizat de catre BDO Audit S.R.L.. Acest raport poate fi consultat de catre investitori la sediul societatii de administrare.

Distribuirea situatiilor financiare si a raportului anual se face in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Publicarea situatiilor financiare semestriale si anuale ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se va face in termen de doua luni pentru situatia financiara semestriala respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele mentionate anterior incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care se refera.

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 diligena 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 evidentiate 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, jurisdicia 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 jurisdicii raportoare, conform prevederilor legale in vigoare;

b) S.A.I. 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, jurisdicia 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 jurisdicia 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, succesorii (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 persoanal publicate la urmatoarea adresa <https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>. Refuzul de a furniza datele cu caracter perosnal 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.

Forta 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: 19.07.2007

Data ultimei actualizari: 10.02.2026

Adrian Negru

Director General

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa nr.1

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. 246D, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se prin intermediul distribuitorului Raiffeisen Bank S.A.

Subscrierile și rascumparările 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 rascumpărare se poate efectua și prin intermediul serviciului de call center al Raiffeisen Bank.

Distribuția de unități de fond 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 nr. 2 – CLASE DE UNITATI DE FOND

La data autorizării modificării prospectului Fondul este constituit în două clase de unități de fond:

1. Clasa de unități denumite în lei – Clasa A
2. Clasa de unități denumite în euro – Clasa E

Toate unitățile din cadrul fiecărei Clase vor avea drepturi egale cu privire la răscumparare și beneficii.

Caracteristici	CLASA A	CLASA E
Valoarea inițială a unității de fond	100 lei	10 eur
Venit	Cu acumulare	Cu acumulare
Comision de administrare	Maxim 3% anual	Maxim 3% anual
Moneda	LEI	EURO
Comision de subscriere/răscumparare	Maxim 5%	Maxim 5%

Toate celelalte caracteristici sunt identice.

Anexa nr. 3

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-i 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 nesemnificative și nu influențează major deciziile sau rezultatele finale