

# Prospect de emisiune al

## Fondului Deschis de Investitii

### Raiffeisen RON PLUS

Prospect de emisiune autorizat de C.N.V.M. la data 27.08.2008 prin Decizia Nr. 1715

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

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

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

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

## Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON PLUS.....	3
I.1 Generalitati .....	3
I.2 Obiectivul Fondului .....	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor .....	3
I.4. Politica de investitii .....	3
I.5. Categoriile de instrumente financiare .....	4
I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului.....	5
I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor .....	6
II. Societatea de administrare .....	7
II.1. Generalitati.....	7
II.2. Conducerea societatii de administrare.....	8
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare .....	9
III. Depozitarul.....	10
IV. Proceduri de functionare .....	10
IV.1. Unitatile de fond.....	10
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond.....	12
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului .....	16
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli .....	18
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului .....	20
IV.6. Regimul fiscal.....	23
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare .....	23
IV. 8 Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS) .....	23
IV. 9 Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal .....	24
Anexa nr. 1 .....	26
Anexa nr.2 – CLASE DE UNITATI DE FOND .....	27

# I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON PLUS

## I.1. Generalitati

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

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

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 8 iulie 2008, este autorizat prin Decizia A.S.F. (fosta C.N.V.M.) nr. 1715 din data de 27 august 2008 si fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400058 din data de 27 august 2008.

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. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul public A.S.F.

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

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

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond cu distributie (Clasa D) si o clasa cu unitati de fond fara distributie (Clasa A), in conformitate cu prevederile pct IV. 4.4 din prezentul Prospect. Specificatiile fiecarei clase sunt prevazute in Anexa nr. 2 a prezentului Prospect.

## I.2. Obiectivul Fondului

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare astfel incat sa ofere investitorilor randamente superioare celor pe care le-ar obtine daca ar plasa in mod individual sumele in depozite bancare, in conditiile asumarii unui nivel de risc redus si a mentinerii unui grad adecvat de lichiditate.

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

## I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond se recomanda investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de 12 - 24 luni. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

## I.4. Politica de investitii

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor **preponderent in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare**. Plasamentele vor fi orientate catre depozite bancare, titluri de stat sau garantate de stat, precum si obligatiuni emise de entitati cu o situatie financiara solida si un grad de indatorare adecvat. In mod strategic, activele sunt investite predominant in instrumente cu venit fix cu maturitati scurte si medii (pana la 5 ani).

Categoriile de instrumente mentionate anterior nu sunt restrictive, Fondul poate sa investeasca si in alte tipuri de instrumente financiare. Fondul poate investi in instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investitionale. In scopul indeplinirii obiectivelor investitionale, Societatea de administrare poate varia ponderea obligatiunilor din portofoliul Fondului precum si durata medie a plasamentelor (modified duration) prin vanzari-cumparari de obligatiuni sau prin intermediul instrumentelor financiare derivate. Fondul nu va investi in actiuni.

Ponderile maxime ale investitiilor in instrumentele financiare sunt detaliate in Regulile Fondului.

Investitiile Fondului nu sunt limitate la valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare 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 la O.P.C. si instrumente financiare derivate din state terte, cu respectarea prevederilor legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile art. 183 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 Fondul poate investi in valori mobiliare, titluri de participare la O.P.C. si instrumente financiare derivate admise la cota oficiala a urmatoarelor burse din Statele Unite ale Americii (SUA): New York Stock Exchange -NYSE, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade – CBOT si ICE Futures U.S. Respectivele burse opereaza in mod regulat, dispun de sisteme de compensare-decontare reglementate in mod corespunzator si fac obiectul autorizarii si supravegherii de catre o autoritate competenta din SUA. Expunerea maxima realizata de Fond prin investitii in aceste categorii de instrumente este de 25% din totalul activelor sale.

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

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

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

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 3% 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.

## **I.5. Categorii de instrumente financiare**

Principalele categorii de instrumente financiare in care se va investi:

- Instrumente ale pietei monetare, inclusiv certificate de trezorerie;
- Valori mobiliare de tipul obligatiunilor – guvernamentale, coporative admise la tranzactionare pe pietele reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzactionare, precum si neadmise la tranzactionare în cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare cu respectarea prevederilor legale in vigoare, municipale etc, pe diferite maturitati;
- Depozite bancare si certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, optiuni, swap, etc. atat pentru realizarea obiectivelor de investitii cat si pentru acoperirea riscului pozitiiilor existente;
- Titluri de participare ale O.P.C.V.M. /F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din OUG nr. 32/2012;
- Alte instrumente financiare, mentionate la art. 82 si art 83 din OUG nr. 32/2012.

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

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 1715/27.08.2008, modificata prin Decizia C.N.V.M. nr. 872/29.05.2009, Fondul a fost autorizat sa defina, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de reglementarile A.S.F. aplicabile.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depășească limitele de investiții mentionate in O.U.G. nr. 32/2012 in cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu condiția ca depășirea respectiva sa nu se întindă pe o perioada mai mare de 90 de zile.

Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M.si/sau F.I.A. mentionate la art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012.

In situatia in care limitele de detinere sunt depășite din motive independente de controlul fondului, fondul adopta, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, masuri de remediere in cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

## **I.6. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

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

- Analiza condițiilor macroeconomice - in functie de rezultatele acestei analize se va face adaptarea structurii portofoliului de instrumente cu venit fix la starea economiei si la evoluțiile ratei de dobândă, adica orientarea spre titluri de stat in condiții de recesiune sau titluri corporative in condiții de avant economic, sau orientarea spre titluri cu dobândă fixa in cazul unor dobanzi de piața in scadere si spre titluri cu dobândă variabila in cazul unor dobanzi de piața in urcare.
- Analiza de credit, respectiv analiza capacității unui debitor de a-si onora obligațiile asumate, in principal cele legate de plată la timp a dobanzilor si rambursarea sumei datorate;
- Analiza tehnica – pe baza datelor istorice de piața (in special pretul si volumul de tranzactionare) se vor calcula indicatori ai tendințelor de evoluție viitoare;
- Instrumente financiare derivate – prin utilizarea instrumentelor financiare derivate de tip futures, forward, opțiuni, swap, etc. se urmărește realizarea obiectivelor investitoriale si acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art. 179 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, precum:
  - o tranzacții de cumpărare-revânzare (buy-sell back) si tranzacții de vânzare-recumpărare (sell-buy back) – acestea reprezintă tranzacții prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzacții sunt tranzacții de cumpărare-revânzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzacții de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde;
  - a) tranzacții de rascumpărare – acestea reprezintă tranzacții care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

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

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținand Spațiul Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operațiunilor 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 operațiunilor 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 sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani si scor BYAL (calculat de Bloomberg) de minim 8. Astfel, garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa acopere cel putin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garantiei vor fi stabilite in functie de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzactiei, precum si tipul si maturitatea titlurilor folosite drept garantie.

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

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

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

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

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

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeste preponderent in instrumente financiare cu venit fix, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt:

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

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

Pentru a reduce expunerea la riscul de contraparte care rezulta din tehnicile eficiente de administrare a portofoliului (ex: contracte reverse repo) fondul primește colateral, cu respectarea cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. Valoarea de piață a collateralului la momentul încheierii contractului trebuie să acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Colateralul poate fi format integral din 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. Marjele de ajustare a collateralului vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept colateral.

*Riscul de concentrare* - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contraparte, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

*Riscul de decontare* - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

*Riscul de piață* - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor deținute de fond (factorii de piață standard sunt: rata dobânzii, cursul de schimb, prețul acțiunilor și al marfurilor etc).

- *Riscul de rată a dobânzii* - este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.
- *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denominate într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denominate în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

*Riscul de lichiditate* - are două componente distincte, dar strâns legate între ele:

- *riscul de lichiditate al pieței/activelor* - reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești fără a influența semnificativ prețul de piață al acestora
- *riscul de finanțare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în prospect.

*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.

SAI 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 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 in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj II, camera nr.2, sector 1, Romania, 014476, telefon +4021.306.17.11; fax +4021.312.05.33, adresa de web: [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro), email: [office@raiffeisenfonduri.ro](mailto:office@raiffeisenfonduri.ro). La data intocmirii prezentului Prospect de emisiune societatea de administrare nu are sedii secundare.

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

Capitalul social al societatii la data intocmirii prezentului prospect este de 10.656.000 RON, subscris si integral varsat.

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

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

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

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

1. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit
2. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Confort
3. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Obligatiuni
4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Romania Dividend
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Plus
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen RON Flexi
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus
8. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Benefit Euro
9. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator RON
10. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat RON
11. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro
12. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro
13. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Global Equity
14. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Global Bonds

## II.2. Conducerea societatii de administrare

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

**Razvan Szilagyi** – presedinte al Consiliului de Administratie al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificat CFA<sup>1</sup>, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul financiar bancar.

---

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



**Catalin Munteanu** - membru al Consiliului de Administratie, Director Raiffeisen Bank S.A. - Aria Clienti Persoane Fizice, cu o experienta de peste 10 ani in domeniul bancar consolidata prin diverse activitati de dezvoltare profesionala in tara si in strainatate.

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

**Directorii** societatii de administrare sunt Razvan Szilagyi, Director General si Felicia Victoria Popovici, Director General Adjunct

Felicia Victoria Popovici - Director General Adjunct al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., certificata CFA, PRM<sup>1</sup>, membru al CFA Institute si al Asociatiei CFA Romania, cu experienta de peste 20 ani in piata de capital, specializare in domeniul analizei financiare, consultanta pe piata de capital.

Nicoleta-Liana Badea a fost desemnata de catre consiliul de administratie in calitate de inlocuitor al directorilor.

Nicoleta-Liana Badea, certificata CFA si PRM<sup>3</sup>, este Risk Manager in Departamentul de Administrare a Riscului al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu experienta de peste 10 ani pe piata de capital, in domeniul organismelor de plasament colectiv.

### **II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare**

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

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Politica de remunerare poate fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM SA, sau poate fi consultata pe pagina de internet: [www.raiffeisenfonduri.ro](http://www.raiffeisenfonduri.ro).

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA 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, in 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 intinde 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 in 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.

<sup>1</sup> PRM - (Professional Risk Manager) – Certificarea Professional Risk Manager (PRM™) atesta cunostintele si angajamentul catre cel mai inalt standard de profesionalism, integritate si bune practici in domeniul risc managementului. PRM este administrat de catre Professional Risk Managers' International Association (PRMIA) si este un standard recunoscut la nivel international

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

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

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

### III. Depozitarul

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația aplicabilă instituțiilor de credit, sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui organism de plasament colectiv.

Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social în București, Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, România, tel 021 306 1000, fax 021 230 0700, pagina web: [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro), înregistrată la Registrul Bancar cu numărul RB-PJR-40-009/1999 autorizată de către A.S.F. (fosta C.N.V.M.) să presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

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

Depozitarul nu a desemnat părți terțe pentru îndeplinirea obligațiilor sale, cu excepția funcției de subcustodie pe anumite piețe, indicate în contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor s-a făcut cu informarea prealabilă a societății de administrare cu privire la criteriile de selecție ale acestora, cadrul legal aplicabil și riscurile din piața la care se asigură accesul. Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie. În cazul tranzacțiilor realizate pe piețe 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 selecția custodelui global, Depozitarul a implementat politici adecvate de identificare și evitare a eventualelor conflicte de interese ce pot apărea în urma numirii acestuia.

SAI RAM va pune la dispoziția investitorilor, la cerere, informații actualizate privind existența unor părți carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitățile sale, precum și cu privire la situațiile de conflicte de interese care pot apărea în activitatea curentă desfășurată de depozitar.

În plus față de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfășoară și activitatea de distribuție a unităților de fond.

Informații detaliate despre activitatea depozitarului se regăsesc în Regulile fondului.

### IV. Proceduri de funcționare

#### IV.1. Unitățile de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar subscrierea lor reprezintă modalitatea de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din oferta publică continuă și din plasamentele realizate de Fond, din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, precum și de distribuția beneficiului în cazul clasei de unități cu distribuție.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;

- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor din aceeași clasă de unități drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond din clasă fără distribuție este de 100 RON, iar pentru clasă cu distribuție este de 100.000 RON.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 4 zecimale pentru unitățile de fond din Clasa A și prin rotunjire la 7 zecimale pentru unitățile de fond din Clasa D. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat întreg.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, SAI RAM poate solicita Autorității aprobarea conversiei unităților de fond pentru oricare din clasele sale. Factorul de conversie va fi stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub valoarea 5 lei la data realizării conversiei.

Investitorii Fondului au următoarele drepturi:

- Să solicite rascumpararea unităților de fond deținute, integral sau parțial, cu condiția ca în cazul în care în urma unei rascumparări va deține mai puțin de o unitate într-o clasă de unități, să rascumpere și fracțiunea respectivă. Cererea de rascumparare, o dată depusă, este irevocabilă;
- Să beneficieze, în condițiile legii, de confidențialitatea datelor;
- Să obțină, la cerere, informații privitoare la valoarea la zi a unităților de fond și politica de investiții a Fondului;
- Să obțină la cerere confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont cu operațiunile efectuate într-o anumită perioadă;
- Să garanteze, cu unitățile de fond deținute, 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 încheierea contractului de gaj încheiat între cele două părți. Începând cu data notificării, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operațiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de rascumparare se face la primirea de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului;

Obligațiile investitorilor Fondului sunt:

- Să achite comisioanele de subscriere și/sau de rascumparare, dacă este cazul;
- Să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor cu unități de fond;
- Să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- Să-și actualizeze datele personale ori de câte ori e cazul;
- Să își deschidă un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii și să îl mențină activ pe toată perioada deținerii unităților de fond în vederea realizării plății rascumparărilor și/sau distribuției venitului în cazul detinatorilor de unități de fond din clasă cu distribuție. În cazul în care Raiffeisen Bank decide închiderea contului curent al investitorului, acesta are obligația de a solicita rascumpararea integrală a unităților de fond;

Aceste obligații revin și investitorilor care au aderat la Fond anterior modificării documentelor fondului prin Autorizația A.S.F. nr. 189/24.08.2017.

În situația în care investitorii nu respectă obligațiile asumate prin aderarea la prezentul prospect, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica investitorul cu privire la încălcarea acestora și va solicita investitorului conformarea cu prevederile prospectului. În cazul în care acesta refuză, Societatea de administrare va solicita investitorului rascumpararea integrală a unităților de fond deținute. Dacă investitorul nu solicită rascumpararea, Societatea de administrare își rezervă dreptul de a face rascumpararea unităților de fond deținute de acesta, virând sumele de bani rezultate în contul comunicat de investitor. Dacă investitorul nu are cont curent activ aceste sume vor fi păstrate în contul de rascumparări al fondului la dispoziția acestuia. Aceste sume nu vor fi afectate de termenul de prescripției de 3 ani.

O persoană care subscrie unități ale Fondului devine investitor al acestuia în ziua emiterii unităților de fond.

Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care a fost creditat contul clasei de unități cu sumele subscrise.

Societatea de administrare a Fondului întocmeste și publică pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările A.S.F. în vigoare, următoarele documente:

- Raportul anual: este transmis la A.S.F. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
  - Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului.
- Aceste rapoarte se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare.

Societatea de administrare a Fondului va publica în cotidianul „Ziarul Financiar” în termen de 3 zile lucrătoare de la depunerea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se face mențiunea apariției acestor rapoarte, precum și modalitatea prin care se pot obține, la cerere, în mod gratuit.

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

## **IV.2. Emiterea și rascumpararea unităților de fond**

Participarea la oricare dintre clase, este deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont deschis la Raiffeisen Bank SA.

SAI RAM are obligația menținerii registrului deținătorilor de unități de fond, identificarea acestora în registru, făcându-se pe baza codului numeric personal. Alocarea operațiunilor de subscriere și rascumpărare pe contul ale investitorilor se face pe baza codului numeric personal menționat de aceștia în cererea de subscriere/rascumpărare aferentă fiecărei operațiuni solicitate de investitor.

### **a) Procedurile de subscriere a unităților de Fond**

Participarea la fond are loc prin semnarea cererii de subscriere a clasei de unități în care se dorește participarea și efectuarea plății unităților de fond subscribe. Înainte de semnarea cererii de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta toate documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea stabilirii statutului FATCA și CRS.

Investitorii Fondului pot împuternici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri și rascumpărări de unități ale Fondului, în numele acestora prin semnarea documentelor specifice sau prin procura autentică. Operațiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentanții acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Primul împuternicit trebuie să fie reprezentantul legal, în conformitate cu documentele prezentate sau să prezinte o împuternicire în original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre împuterniciți, se vor prezenta documentele de identitate în original și se vor reține copii ale acestora.

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul își continuă existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond, prima subscriere fiind de minim o unitate de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond în fiecare clasă de unități la care aderat.

**Subscrierea de unități de fond în numele minorului se poate realiza de către părinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fără a afecta patrimoniul propriu al minorului.**

**În situația în care părintele/tutorele subscrie unități de fond în numele minorului acesta va completa și semna o declarație pe proprie răspundere, prin care atestă că fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, și prin care își asumă integral riscurile și obligațiile aferente operațiunii de subscriere.**

**Operațiunile de rascumpărare a acestor unități de fond se pot realiza oricând de către cel care a făcut subscrierea/imputernicitul acestuia într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.**

Pretul de emisiune al unei unități de fond este pretul de cumpărare al unității de fond și este format din valoarea unitară a activului net și comisionul de subscriere. Valoarea unitară a activului net este calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul clasei de unități a Fondului cu suma care se dorește a fi subscrisă.

Plata unitatilor de fond subscrise se poate face numai in lei, prin virament bancar in contul clasei de unitati. 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 din clasa in care a subscris sau depune sume de bani fara a semna in prealabil contractul de preluare si transmite ordine incheiat de investitor cu distribuitorul societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume. 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, si vor fi returnate la cerere. Comisioanele si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre depunator. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile SAI Raiffeisen Asset Management timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului. Sumele mai mici de 10 RON nu se returneaza si constituie 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 sau codul unic de inregistrare 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 adeziunii la clasa de unitati de fond, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul clasei de unitati de fond, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe formularul de adeziune/ prima cerere de subscriere, prin care acesta si-a exprimat acordul in acest sens.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic, care presupune subscrierea lunara sau trimestriala de catre investitor, conform optiunii acestuia a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

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 subscrise de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta 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”.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil sau va pune la dispozitie la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a efectuat o operatiune de subscriere fara insa a furniza detaliile acesteia.

## **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 cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

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, intr-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 de fond nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cat acesta mai detine cel putin o unitate de fond in 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.

In situatia in care Societatea de administrare decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, aceasta publica in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor o nota de informare in „Ziarul Financiar”. Modificarile intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea

notei de informare, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute. SAI RAM are obligatia de a transmite A.S.F. dovada 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.

Pretul de rascumparare este pretul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net al clasei de unitati din care se face rascumpararea calculata de Societatea de administrare si certificata de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in lei, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank.

Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau intr-o alta clasa de unitati a Fondului, acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului/clasei de unitati de fond la care intentioneaza sa subscrie. In cazul clientilor institutionali, sumele aferente rascumpararii pot fi virate in contul de custodie al acestora deschis la o institutie de credit autorizata sa presteze servicii de custodie.

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

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, iar sumele aferente rascumpararii vor fi virate in contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

In conformitate cu cadrul legal aplicabil, in scopul calculul impozitului, rascumpararea si anularea unitatilor se fac in ordinea achizitionarii acestora (metoda FIFO). In cazul in care legislatia in domeniul fiscal va fi modificata, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va aplica noile regulile astfel stabilite.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de rascumparare si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a efectuat o operatiune de rascumparare fara insa a furniza detaliile acesteia.

### **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) Circumstanțele în care se pot suspenda emisiunea și rascumpărarea de unități de fond**

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, criza financiară evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, înregistrarea unui volum semnificativ de rascumpărări într-o anumită perioadă), pentru protejarea interesului detinatorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Măsura de suspendare a rascumpărării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica:

- în situația în care cererile de rascumpărare depuse în decursul unei zile depășesc 5% din ultima valoare a activelor nete ale fondului certificată de depozitar sau,
- în situația în care, cererile de rascumpărare depuse în decursul a cel mult cinci zile lucrătoare depășesc 15% din ultima valoare a activelor nete ale fondului certificată de depozitar.

În eventualitatea puțin probabilă a aplicării acestor măsuri, condițiile concrete de aplicare vor fi notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor – pe pagina web a administratorului, împreună cu motivele aplicării acestora. Cât de repede posibil, informarea investitorilor se va face și prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”.

De asemenea, SAI Raiffeisen Asset Management SA își rezervă dreptul de a suspenda temporar (pe perioada depășirii valorii activului) emisiunea de unități de fond atunci când activul fondului depășește 3.000.000.000 lei. În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau rascumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

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

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

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

#### **e) Distribuitorii Fondului și calendar operațiuni cu titluri de participare**

Cererile de subscriere și rascumpărare se înregistrează la sediile distribuitorului prevăzute în Anexa nr.1, în orice zi calendaristică în care acesta are program de lucru cu publicul, în baza unui contract de preluare și transmitere ordine încheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislației în vigoare.

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

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

### IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

#### a) Regulele de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totala a activelor Fondului se determine pe fiecare zi, insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile. Informatii detaliate despre regulile de evaluare ale activelor fondului se regasesc in Regulile fondului.

In situatia in care, se depisteaza erori de stabilire a valorii unitare a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.2%. In cazul in care eroarea de calcul depaseste acest prag se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare.

In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor cuvenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 RON.

#### b) Calcularea si publicarea valorii activului net

Valoarea activului net al fiecarei clase de unitati se calculeaza zilnic si tot zilnic se calculeaza si se publica valoarea unitara a activului net a fiecarei clase de unitati de fond, pe baza calculelor realizate de Societatea de administrare si certificate de depozitar ca urmare a documentelor transmise acestuia de catre Societatea de administrare.

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

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

Valoarea neta a activelor unei clase de unitati de fond se calculeaza prin scaderea obligatiilor atribuibile clasei de unitati de fond din valoarea totala a activelor atribuibila clasei respective:

Valoarea neta a activelor clasei = Valoarea totala a activelor atribuibila clasei de unitati de fond - Valoarea 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 astfel:

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

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

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 valoarea totala 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;

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 ne realizate 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 diferentialul de cheltuieli dintre cele doua clase:

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

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde,

$\Delta A^t$  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  $t$

$A_i^{t-1}$  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 atribuie 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:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde,

$\Delta C^t$  reprezinta valoarea obligatiilor comune aferente tuturor claselor de fond in ziua  $t$  si este format din cresterea sau scaderea obligatiilor comune ale fondului intamplate in ziua  $t$

$C_i^{t-1}$  reprezinta valoarea obligatiilor atribuibila clasei de unitati  $i$  si este format din obligatiile deja atribuite clasei de unitati  $i$  pana in ziua  $t-1$  si din ce se atribuie direct catre clasa  $i$  in ziua  $t$

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

Coeficientul de impartire se poate calcula dupa urmatoarea formula:

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

Unde

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

$S_t^i$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale clasei  $i$  procesate in ziua  $t$ ;

$R_t^i$  este valoarea rascumprarilor de unitati de fond ale clasei  $i$  procesate in ziua  $t$ ;

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

$S^t$  este valoarea subscrierilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua  $t$ ;

$R^t$  este valoarea rascumprarilor de unitati de fond ale tuturor claselor fondului procesate in ziua  $t$ .

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

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

#### **IV.4. Comisioane si alte cheltuieli**

##### **IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului**

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile, fiind de maxim 3% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare pot fi diferite pe fiecare clasa de unitati de fond si vor fi inregistrate ca si datorie a Fondului la data emiterii/anularii unitatilor de fond si va fi incasat lunar de catre Societatea de administrare.

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

La data autorizarii modificarii Prospectului prin Autorizatia A.S.F. nr. 121 / 22.07.2020, valoarea comisionului de subscriere este 0% pentru persoanele fizice si 1% pentru persoanele juridice. Comisionul de rascumparare este 0%.

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunilor 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 comisiunilor 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 comisiunilor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunilor 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 2% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale clasei de unitati de fond. La data autorizarii ultimei modificari a Prospectului comisionul de administrare este de 1% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale respectivei clase.

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

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 0.00625% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii ultimei modificari a Prospectului comisionul de depozitare este de 0.00625% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

- Decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate din Romania - max 60 EUR / tranzactie;
- Decontare pentru OPC externe distribuite de catre Depozitar - max 60 EUR / tranzactie;
- 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. 4. 4. Politica de distributie a beneficiilor**

Fondul este constituit pe clase de unitati de fond. Administratorul decide emiterea de clase de unitati de fond cu distributie sau fara distributie.

Unitatile de fond fara distributie capitalizeaza intregul castig in timp ce unitatile de fond cu distributie dau dreptul de a primi anual beneficiul acumulat.

In situatia in care valoarea castigului distribuibil este sub 100 ron pe unitatea de fond, Administratorul nu va distribui castigul, acesta putand fi distribuit in anii urmatori. Data de inregistrare este a zecea zi lucratoare din luna mai a fiecarui an.

In cazul in care valoarea castigului distribuibil este peste 100 ron pe unitate, administratorul va distribui castigul acumulat aferent clasei cu distributie si va publica, in Ziarul Financiar si pe site-ul societatii de administrare in

două zile lucrătoare de la data de înregistrare, mențiuni cu privire la valoarea castigului distribuibil pe unitatea de fond și data de înregistrare pentru identificarea investitorilor care sunt îndreptați la alocarea beneficiului. Plata castigului distribuibil se va face în termen de maxim 30 de zile de la data de înregistrare.

Distribuția castigului se va face în numerar și va fi transferată în contul curent al investitorului deschis la Raiffeisen Bank menționat în relația cu SAI Raiffeisen Asset Management SA SA. Dacă sumele de bani nu vor putea fi virate în contul curent al investitorului din motive neimputabile Administratorului, acestea vor fi păstrate într-un cont curent la dispoziția investitorilor timp de 6 luni de la data anunțată pentru plată. Sumele aflate la dispoziția investitorului în această perioadă nu vor fi bonificate cu dobândă.

În cazul în care după 6 luni de zile investitorul nu se prezintă să ridice sumele de bani, acestea vor fi subscrise pe numele acestora în aceeași clasă de unități de fond.

Din punct de vedere fiscal, acest castig este asimilat dividendului și impozitul este reținut la sursă.

#### **IV.5. Fuziunea și lichidarea Fondului**

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face în conformitate cu reglementările în vigoare.

Orice modificare apărută în Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabilă a Autorității și numai în termenii și condițiile impuse de reglementările în vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizată a prospectului, declarații etc).

**Fuziunea** între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societățile de administrare a investițiilor trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite Autorității notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza caruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea/societățile de administrare a investițiilor implicate/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmit Autorității dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, Autoritatea retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementărilor în vigoare.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui după la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Aceleși principii vor fi aplicate corespunzător și în cazul fuziunii claselor de unități de fond.

### **Transferul activelor și al titlurilor de participare**

Societățile implicate în fuziune trebuie să adopte criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să 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 și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R.”) și înregistrați în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar (A.S.P.A.A.S.).

### **Lichidarea Fondului**

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cerera indicată la lit a) de mai sus, trebuie transmisă Autorității, împreună cu hotărârea Consiliului de Administrație, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținerilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul financiar, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului de răscumpărare pentru investitori. În termen de 5 zile lucrătoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicită Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicării raportului privind inventarierea. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Administratorul lichidării poate solicita Autorității prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile lucratoare 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 lucratoare 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 platilor, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Platile 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 platilor respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității.

Aceleși principii se vor aplica corespunzător și în cazul lichidării unei clase de unități de fond.

#### **IV.6. Regimul fiscal**

Fondul nu plătește impozit pe castigurile din investiții.

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

Fiecare investitor al clasei fără distribuție are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

Ca urmare a deținerii de unități de fond în clasa cu distribuție investitorii vor putea să primească anual beneficiul acumulat. De asemenea, investitorii pot beneficia de castigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de răsкупарare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond.

Din punct de vedere fiscal, castigurile distribuite către investitorii clasei cu distribuție vor fi asimilate dividendului iar societatea de administrare va reține la sursă impozitul pe dividende în conformitate cu prevederile Codului Fiscal. În situația în care intervin modificări ale cadrului legal privind reținerea la sursă a impozitului, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica prevederile legale în vigoare.

Fiecare investitor al clasei cu distribuție, care înregistrează castig ca urmare a operațiunii de răsкупарare are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

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

#### **IV.7. Date de distribuție și întocmire a situațiilor financiare**

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

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

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

#### **IV. 8. Legea privind Conformarea fiscală aplicabilă conturilor din străinătate (FATCA) și Standardul comun de raportare (CRS)**

A. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplică cerințele FATCA (Foreign Account Compliance Act-Legea privind Conformarea fiscală aplicabilă conturilor din străinătate), în calitate de Instituție financiară raportoare din România, fiind înregistrată pe site-ul Internal Revenue Service (IRS) al Statelor Unite ale Americii („SUA”) cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution și primind Numărul Global Intermediar de

Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642. Cadrul legislativ aplicabil in acest domeniu, inclusiv din perspectiva activitatii de raportare a conturilor relevante ca urmare a aplicarii masurilor de diligenta fiscala este format din Acordul incheiat intre Romania si SUA pentru imbunatatirea conformarii fiscale internationale pentru implementarea FATCA („Acordul”) ratificat prin intermediul Legii nr. 233/2015, respectiv din Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1939/2016; cu modificarile si completarile ulterioare.

Asfel, 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, jurisdicția de rezidență, numărul/numerele de identificare fiscală, data și locul nașterii); (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 jurisdicții raportoare, conform prevederilor legale in vigoare;
- b) SAI Raiffeisen Asset Management, in situatiile identificate anterior va transmite catre ANAF, in indeplinirea obligatiilor de raportare, urmatoarele informatii: (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdicția de rezidență, numărul de identificare fiscală, data și locul nașterii, (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 jurisdicția 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 protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Prelucrarea datelor cu caracter personal sus-mentionată este efectuată de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. atât în mod direct, cât și prin intermediul Raiffeisen Bank S.A. în calitate de persoană împuternicită de operator ca urmare a calității Raiffeisen Bank S.A. de distribuitor al unităților de fond emise de Fondurile administrate de S.A.I. RAM. Toate datele captate, procesate și respectiv, transmise către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. de către Raiffeisen Bank S.A. sunt supuse regimului juridic specific relației operator-persoană împuternicită de operator astfel cum aceasta este reglementată de prevederile legale în vigoare.

Având în vedere că S.A.I. Raiffeisen Asset Management prin Raiffeisen Bank S.A. nu obține toate datele cu caracter personal în mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procură autentică, etc) fără a exista în toate cazurile o modalitate proporțională și eficientă de a informa în mod direct aceste persoane, investitorul înțelege și acceptă faptul că în aceste cazuri îi revine obligația de a asigura informarea acestor persoane conform mențiunilor din prezentul document, în vederea îndeplinirii condițiilor prevăzute de lege.

Prin aderarea la prezentul Prospectul de Emisiune, declar că am fost informat cu privire la existența informațiilor obligatorii referitoare la protecția datelor cu caracter personal publicate la următoarea adresă <https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>.

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determină imposibilitatea furnizării serviciilor de administrare a investițiilor.

#### **Cauze exoneratoare de răspundere**

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va fi exonerată de orice răspundere atunci când prejudiciul este cauzat de forța majoră sau caz fortuit.

Forța majoră este acel eveniment neprevăzut, obiectiv și imposibil de înlăturat care împiedică partile să execute total sau parțial obligațiile asumate. Cazul fortuit este un eveniment care nu poate fi prevăzut și nici împiedicat de către cel care ar fi fost chemat să răspundă dacă evenimentul nu s-ar fi produs.

Cazul de forța majoră/cazul fortuit va exonera de răspundere partea care îl invocă.

Orice litigiu/diferend în legătură cu executarea sau interpretarea dispozițiilor prezentului prospect de emisiune se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția respectivului litigiu/diferend, acesta va fi supus spre soluționare instanțelor competente.

Creditorii S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. sau ai Depozitarului nu pot urmări în justiție activele Fondului, în tot sau în parte.

Data întocmirii: 14.08.2008

Data ultimei actualizări: 05.11.2020

Razvan Szilagyi

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 Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A.

Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond pot fi realizate și folosind mijloace de comunicare la distanță, oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt agreate cu investitorul 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/>.

În situații excepționale Raiffeisen Bank poate activa serviciul de call center pentru preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și răscumpărare.

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

În cazul disfuncționalității posibilității de preluare a ordinelor prin mijloace de comunicare la distanță toate operațiunile cu unități de fond se vor efectua la sediul unităților Raiffeisen Bank.

## Anexa nr.2 – CLASE DE UNITATI DE FOND

La data autorizarii modificarii prospectului Fondul este constituit in doua clase de unitati de fond:

1. Clasa cu distributie – Clasa D
2. Clasa fara distributie – Clasa A

Toate unitatile din cadrul fiecarei Clase vor avea drepturi egale cu privire la rascumparare si beneficii.

Caracteristici	CLASA A	CLASA D
Valoarea initiala a unitatii de fond	100 ron	100.000 ron
Venit	Cu acumulare	Cu distributie
Comision de administrare	Maxim 2% anual	Maxim 2% anual
Moneda	RON	RON
Comision de subscriere/rascumparare	Maxim 3%	Maxim 3%

Toate celelalte caracteristici sunt identice.