

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Equity

Prospect de emisiune autorizat
de A.S.F. la data 31.10.2019
prin Autorizatia nr.146

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

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

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

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

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity	3
I.1. Generalitati	3
I.2. Obiectivul fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	3
I.4. Politica de investitii	4
I.5. Informatii suplimentare privind fondul Master	10
I.6. Categoriile de instrumente financiare	11
I.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	11
I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	11
II. Societatea de administrare	13
II.1. Generalitati	13
II.2. Conducerea societatii de administrare	14
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	14
III. Depozitarul	15
IV. Proceduri de functionare	16
IV.1. Unitatile de fond	16
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	17
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	21
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli	22
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	24
IV.6. Regimul fiscal	29
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	29
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	29
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	30
Anexa	32

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity, 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 05.09.2019, este autorizat prin Autorizatia ASF nr.146 din data de 31.10.2019 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400118 din data de 31.10.2019. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 EURO. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor 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.

I.2. Obiectivul fondului

Prin Decizia Nr 137/15.09.2022, Autoritatea de Supaveghere financiara (ASF) a aprobat investirea de cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii R-RAMRO-1. Astfel, Fondul Raiffeisen Sustainable Equity **este un fond de tip feeder ce investeste in mod permanent cel putin 85% din active in fondul R-RAMRO-1**, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012.

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea pe termen mediu si lung a capitalului investit, prin investirea a minim 85% din active in fondul de tip master. Diferenta de pana la 15% din activele Fondului este investita in alte active lichide si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin. (1) din OUG nr. 32/2012.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

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

I.3. Durata recomandata a investitiilor

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

I.4. Politica de investitii

Fondul investeste minim 85% din activele sale in titlurile de participare ale fondului R-RAMRO-1, ce are calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferenta de pana la 15% din activele fondului este investita in alte active lichide (in principal lichiditati detinute la banca depozitara) si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin (1) din OUG nr. 32/2012. Rolul acestor plasamente este de a acoperi obligatiile de plata ale fondului (in special rascumparari si costurile de operare ale fondului) dar si pentru eventuale operatiuni de acoperire a riscului.

Avand in vedere investitia minima de 85% din active in titluri de participare ale fondului de tip master, precum si faptul ca ambele fonduri sunt denumite in aceeași moneda, este de asteptat ca performanta Fondului sa fie apropiata de cea a fondului de tip master, diferenta fiind data de plasamentele in celelalte categorii de active, in limita a 15% din active. Dat fiind natura acestor plasamente (in special lichiditati la banca depozitara), este de asteptat ca acestea sa nu influenteze in mod semnificativ performanta Fondului, respectiv sa nu genereze o deviatie semnificativa a performantei fondului fata de cea a fondului master.

Descrierea obiectivului si a politicii de investitii a fondului de tip master

Prezenta sectiune contine o descriere a obiectivului si politicii de investitii ale fondului de tip Master, inclusiv profilul de risc al acestuia. Informatiile complete privind organizarea si politica investitionala a fondului de tip master se regasesc in prospectul de emisiune al fondului, disponibil la adresa de website a societatii de administrare mentionata mai jos.

Denumire fond	R-RAMRO-1
Tip fond	Fond deschis de investitii
Cod ISIN	AT0000A2VCW2
Moneda fondului	Euro
Tara de origine	Austria
Administratorul fondului	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Depozitarul fondului	Raiffeisen Bank International AG
Auditorul fondului	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Website administrator fond	www.rcm-international.com / www.rcm.at

R-RAMRO-1 este un fond de actiuni, ce are ca obiectiv de investitii cresterea capitalului pe termen lung, acceptand riscuri mai ridicate. La nivelul investitiei in instrumente individuale, (adica, excluzand detinerile din fonduri de investitii, instrumente derivate si depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare ai caror emitenti au fost clasificati ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta”). Cel putin 51% din activele fondului sunt investite in actiuni sau valori mobiliare echivalente actiunilor.

Dintre investitiile in instrumente individuale, sunt excluse investitiile in companii din industria armamentului sau companii care incalca dreptul muncii si drepturile omului sau ale caror cifra de afaceri este generata din productia carbunelui, precum si intr-o proportie substantiala din prelucrarea sau utilizarea sau alte servicii din sectorul carbunelui. In plus sunt excluse companiile care produc componente relevante in domeniul armelor „in afara legii/interzise” (de exemplu, munitii cu dispersie, arme chimice, mine) sau companii a caror conducere nu indeplineste un anumit nivel de calitate. Instrumentele derivate care pot permite sau sprijini speculatia pe marfuri alimentare nu sunt achizitionate. Informatii suplimentare despre criteriile negative pot fi gasite in sectiunea „**Transparența caracteristicilor de mediu si sociale**” de mai jos. Investitiile pot fi efectuate si in alte valori mobiliare, in obligatiuni si instrumente ale pietei

monetare emise de state, emitenti supranationali si/sau companii, in unitati la fonduri de investitii si in depozite la vedere si la termen.

Fondul este administrat in mod activ fara raportare la un indice de referinta.
Moneda fondului este euro.

Societatea de administrare poate sa efectueze, in numele fondului, tranzactii cu instrumente derivate ca parte a strategiei sale investitionale. Acest lucru poate conduce cel putin temporar la un risc crescut de pierdere in ceea ce priveste activele fondului. Expunerea globala aferenta detinerii de instrumente financiare derivate care nu sunt utilizate in scop de acoperire a riscurilor este limitata la 20 % din activele fondului.

Datorita compozitiei fondului si a tehnicilor de administrare utilizate, fondul este expus unei volatilitati crescute. De exemplu valoarea unitatii de fond este expusa la fluctuatii semnificative de crestere sau scadere, inclusiv in intervale scurte de timp. In acest context, nu pot fi excluse pierderile de capital.

Sustenabilitatea in procesul investitional se realizeaza prin integrarea continua a caracteristicilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, cum ar fi criteriile traditionale privind rentabilitatea, lichiditate si securitate, sunt inclusi si factori de mediu, sociali si de buna guvernanta corporativa, ce sunt integrati in procesul investitional.

Fondul promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Investitiile in instrumente ale pietei monetare pot reprezenta pana la 49 % din activele fondului. Investitia in unitati ale altor fonduri de investitii (OPCVM, FIA) poate reprezenta individual pana la 10% din activele fondului si in total pana la 10% din activele fondului – in masura in care aceste OPCVM/FIA nu investesc, la randul lor, mai mult de 10% din activele in unitati ale altor fonduri de investitii. Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investitii a fondului si pentru acoperirea riscurilor pana la 20% din activele fondului.

Transparența caracteristicilor de mediu si sociale (Articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088)

Principiu

In calitate administrator de active al Grupului RBI (Raiffeisen Bank International AG), Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ("Societatea de administrare"), este incorporata in strategia sa de sustenabilitate.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft intelege sustenabilitatea ca fiind responsabilitatea corporativa de a urmări succesul economic pe termen lung, in armonie cu mediul si societatea. Sustenabilitatea este un element de baza al politicii sale de afaceri. Compania se straduieste sa fie un administrator de active responsabil, un partener corect si un cetatean implicat social in actiunile sale.



Sustenabilitatea în procesul investițional se realizează prin integrarea continuă a caracteristicilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG). Pe lângă factorii economici, cum ar fi criteriile tradiționale privind rentabilitatea, lichiditate și securitate, sunt incluși și factori de mediu, sociali și de bună guvernanta corporativă, ce sunt integrați în procesul investițional.

Incorporarea criteriilor ESG are loc la diferite niveluri în cadrul politicii de investiții, după cum urmează:

1. Evitare și manifestare de responsabilitate: criterii negative pentru excluderea sectoarelor și/sau companiilor din domenii de activitate controversate, precum și a statelor sau autorităților locale care încalcă criteriile prestabilite.

2. Sprijinirea și promovarea sustenabilității prin integrarea analizei ESG în procesul investițional (scoruri ESG) pentru evaluarea companiilor și selecția acțiunilor (abordarea best-in-class). Acest lucru se aplică în mod analog și statelor și autorităților locale în calitate de emitenți de obligațiuni.

3. Exercițarea influenței și obținerea unui impact: „Implicarea” ca parte integrantă a unei politici de investiții responsabile și durabile prin intermediul dialogului cu companiile din portofoliu și, mai ales, prin exercitarea drepturilor de vot. Cumulul celor trei elemente – evitarea, sprijinul și, mai presus de toate, influența – reprezintă o condiție esențială pentru administrarea responsabilă și activă a fondurilor sustenabile.

Procesul investițional/Metode de evaluare, măsurare și monitorizare a caracteristicilor de mediu și sociale

Fondul ia în considerare caracteristicile de mediu și sociale în procesul investițional.

Cei trei piloni ai sustenabilității care stau la baza oricărei decizii investionale sunt cei de mediu (E), sociali (S) și guvernanta corporativă responsabilă (G). Evaluarea de sustenabilitate este integrată în analiza fundamentală și financiară a companiilor pe diferite niveluri de analiză:

La **primul nivel de analiză**, se face o preselecție a universului investițional general. În ceea ce privește sustenabilitatea, nicio societate/emitent din acest univers nu poate încalca criteriile negative stabilite de societatea de administrare în scopul evitării investițiilor în sectoare și practici de afaceri controversate. Criteriile negative sunt supuse unei monitorizări constante și pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informații și evoluții de piață.

Criteriile negative pot avea motivații diferite. Mai exact, societatea de management face diferența între criterii negative care au legătura cu mediul înconjurător, factorii sociali, legate de guvernanta corporativă, sau legate de tema „viciu”, și criterii negative care privesc protecția vieții naturale

(denumita si tema „viata naturala”). Criteriile servesc, de asemenea, la evitarea controverselor legate de emistenti si a potentialelor efecte adverse asupra pretului de piata.

Criteriile negative nu inseamna neaparat excluderea totala a unui sector sau a unei ramuri de afaceri. In unele cazuri, sunt stabilite praguri de semnificatie. Unele dintre criteriile negative mentionate sunt de obicei descoperite numai după aparitia unui eveniment (de exemplu, acuzații de manipulare a datelor bilantiere) si, prin urmare, sustin evaluare ulterioara intr-o analiza de investitii.

Instrumentele derivate care permit sau pot sprijini speculatiile cu marfuri alimentare sunt excluse cu totul de la achizitie.

Societatea de administrare isi propune să elimine cu totul finantarea industriei carbunelui pana in 2030. Aceasta include toate companiile care activeaza in domeniul exploatarei carbunelui, procesarii si arderii carbunelui (pentru producția de energie electrica sau termica), transportul carbunelui si alte servicii conexe. In procesul de investitii sustenabil nu este permisa nicio investitie in productia de carbune.

Evaluarea sustenabilitatii corporative se realizeaza in raport cu principiile corporative asumate si, in special, in legatura cu activitatile intreprinse. Statele sunt evaluate in principal in raport cu legislatia adoptata in domeniul ESG.

Criterii negative pentru companii:

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Carbune: productie, minerit, prelucrare si utilizare și alte servicii conexe;
- Extractia petrolului si gazelor (inclusiv extractia gazelor/petrolului de sist prin metoda fracturarii hidraulice de mare volum);
- Energie nucleara: producatori de energie nucleara si uraniu; servicii legate de productia de energie nucleara;
- Distrugerea masiva a mediului.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Incalcarea drepturilor omului;
- Incalcarea legislatiei muncii (conform protocolului Organizatiei Internationale a Muncii);
- Exploatarea minorilor.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Coruptia;
- Manipularea datelor bilantiere;
- Incalcarea criteriilor Pactului Global al Natiunilor Unite.

Criterii negative referitoare la tema „vicii”

- Alcool: producatori de bauturi cu un continut ridicat de alcool;
- Jocurile de noroc: in special forme controversate;
- Tutun: producatori de produse finite.

Criterii negative referitoare la tema „viata naturala”

- Avortul: produse farmaceutice si clinici;
- Cercetarea embrionilor;
- Inginerie genetica verde: producatori;
- Pornografie: producatori;
- Testarea pe animale (cu exceptia cazurilor permise de lege);
- Armament: producatori de arme (sisteme) si arme interzise; comercianti de arme conventionale, producatori de alte tipuri de armament; comercianti de arme interzise.

În cazul unor încălcări ale criteriilor negative de către companii care sunt greu de cunoscute, precum încălcarea moderată a legislației muncii sau cazuri de corupție, administratorul fondului inițiază un anumit proces de implicare cu compania. În cadrul acestui proces se examinează modalitatea în care compania reacționează la caz și ce măsuri de precauție vor fi luate în viitor. Ulterior, administratorul fondului decide dacă să păstreze poziția în fond sau să o lichideze. În cazul unor încălcări grave, detinerile sunt în general vândute într-un interval de timp de 14 zile.

La **al doilea nivel de analiză** are loc o evaluare detaliată a companiilor/emitenților individuali. În plus față de analiza financiară clasică, sunt luate în considerare diverse aspecte ale sustenabilității. În timpul acestei etape de analiză de sustenabilitate, companiile care nu sunt convingătoare vor fi eliminate din universul investibil. Acest pas conduce la o reducere semnificativă a universului investitional inițial.

La **al treilea nivel**, se construiește un portofoliu diversificat din companiile rămase pe baza evaluării ESG (scorul ESG) și dinamicii acestuia (ESG momentum). În cadrul acestui proces, se pune un accent deosebit pe calitatea companiei și a modelului de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate și soliditate financiară sunt esențiale pentru efectuarea investiției.

Următoarele criterii prezintă o importanță deosebită:

- Performanța financiară bună combinată cu un nivel constant ridicat al scorului ESG;
- Impact pozitiv în domeniul obiectivelor de dezvoltare durabilă (SDG); SDG reprezintă obiectivele de dezvoltare durabilă ale Organizației Națiunilor Unite și au fost adoptate în unanimitate de 193 de țări;
- Impact pozitiv asupra factorilor de sustenabilitate (calculul amprentei de carbon, accidente de muncă, cantitatea de deșuri produse și consumul de apă);
- Selectarea companiilor cu un scor ESG peste medie și o dinamică pozitivă (ESG momentum).

Informații obligatorii în conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul (UE) 2020/852 (Regulamentul privind taxonomia):

Principiul "evitării efectelor negative semnificative" se aplică numai investițiilor care stau la baza produsului financiar care ia în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Investițiile care stau la baza părții rămase din acest produs financiar nu țin cont de criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului.

Managementul datelor

Evaluarea ESG în procesul de analiză de sustenabilitate al societății de administrare se bazează pe resurse de cercetare interne și externe. Cercetarea internă este completată de o combinație de doi furnizori de research externi.

Echipa de sustenabilitate a societății se concentrează pe evaluarea și creșterea calitativă a companiilor în timpul activității de cercetare. Este analizată o potențială valoare adăugată a companiilor pe baza criteriilor de mediu și sociale iar subiectul este abordat în cadrul discuțiilor cu managementul companiilor (procesul de implicare). Ambii furnizori externi de research contribuie cu abordări diferite privind analiza ESG, precum și în privința date utilizate în analiză.

Prima abordare – aplicată de furnizorul de research Institutional Shareholder Services – se bazează pe o analiză cuprinzătoare a părților interesate și a sustenabilității companiei, utilizând o metodologie bazată pe principiile Frankfurt Hohenheim.

A doua abordare – aplicată de furnizorul MSCI ESG Research Inc. – analizează în special aspectele riscului ESG și de gestionare a riscurilor asociate companiei, pe baza unor indicatori de sustenabilitate/performanță (KPI).

Evaluarea este ajustată la fiecare sector, astfel încât companiile să fie comparabile între ele și să se țină cont de aspectele relevante pentru fiecare societate. Ambele analize necesită un anumit nivel minim de sustenabilitate.

Dacă valorile sunt sub pragul stabilit, societatea respectivă nu se califică pentru a fi inclusă în universul investibil. La selectarea plasamentelor în fondurile de investiții ce sunt administrate de alte societăți de administrare sunt utilizate datele oferite de MSCI ESG Research Inc. și Morning Deutschland GmbH.

Integrarea riscurilor de sustenabilitate in procesul investitional

Riscurile de sustenabilitate sunt intelese ca evenimente sau conditii ce privesc factori de mediu, sociali sau de guvernanta corporativa, care ar putea cauza un impact negativ material real sau potential asupra valorii investitiei, in cazul in care acestea s-ar materializa. Un aspect semnificativ al riscurilor de sustenabilitate priveste riscurile legate de mediu și de reputatie (de exemplu, prin apeluri pentru a boicota produsele companiilor care incalca legislatia muncii) care se refera la companii si emitenti. In cadrul procesului investitional, luarea in considerare a riscurilor de sustenabilitate are loc la momentul evaluarii riscului si profitabilitatii pentru fiecare investitie.

Administratorul fondului utilizeaza diverse canale de informare, cum ar fi mass-media sau companii de research pentru a evalua in mod continuu daca o investitie poate cauza prejudicii reputationale. Pe baza acestei evaluari a riscului, valorile mobiliare sunt vandute, se initiaza un dialog cu compania (procesul de implicare) iar in cazuri grave, valorile mobiliare sunt vandute integral din portofoliu.

In cazul investitiei in fonduri de investitii administrate de alte societati, vor fi luate in considerare modalitatile de gestionarea a riscurilor de sustenabilitate implementate de acestea. In special, se va evalua ce investitii sunt excluse din universul investitional, pe considerente de sustenabilitate.

Riscurile de sustenabilitate sunt evaluate si monitorizate independent de departamentul de investitii de catre departamentul de administrare a riscurilor, cu luarea in considerare a informatiilor externe. In timpul acestui proces pot fi utilizate evaluarile de sustenabilitate (scoruri) si datele de sustenabilitate (de exemplu, emisiile de carbon). Evaluarea se realizeaza tinand cont de ramura de afaceri a companiei.

Impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului fondului

In general, impactul riscurilor de durabilitate este mai scazut pentru fondurile care iau in considerare criteriile de mediu si sociale in timpul procesului investitional si mai mare pentru fondurile care nu iau in considerare aceste criterii in efectuarea investitiilor.

Fondul ia in considerare criteriile de mediu și sociale in timpul procesului investitional. Societatea de administrare estimeaza impactul riscurilor de sustenabilitate asupra rentabilitatii fondului ca fiind mediu in comparatie cu fondurile cu politici de investitii similare. In consecinta, se poate presupune ca riscurile de sustenabilitate ar putea avea un impact asupra performantei fondului.

Informatii privind strategia societatii de administrare pentru luare in considerare a riscurilor de sustenabilitate in procesul investitional sunt disponibile la adresele de website ale societatii: www.rcm.at sau rcminternational.com (meniul Despre noi, submeniul Guvernanta corporativa).

Fondul nu va fi administrat prin raportare la un benchmark.

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

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

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

- cerintele ce trebuie indeplinite pentru a sustine aceasta abordare, formulate in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 si in standardele tehnice de aplicare. Acestea constau intr-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), unii dintre acestia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculati la nivelul tuturor fondurilor aflate in administrare,

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

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

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

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului "Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

1.5. Informatii suplimentare privind fondul Master

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKAG) este o societate de administrare de fonduri avizata de catre autoritatile din Austria in sensul Legii privind fondurile de investitii din 2011 (InvFG) si un administrator de fonduri de investitii alternative in sensul Legii privind administrarea fondurilor de investitii alternative (AFIMG). Compania a fost fondata in decembrie 1985 si are forma juridica a unei societati cu raspundere limitata (Ges.m.b.H.), fiind inregistrata in registrul comerțului al Tribunalului Comercial din Viena cu numărul de înregistrare a comerțului 83517w. Sediul social și sediul central al companiei este Viena, adresa de afaceri fiind A-1190 Viena, Mooslackengasse 12. Societatea are domiciliul în același stat membru ca și fondul de investiții.

Fondul master cu denumirea R-RAMRO-1 este un fond de investiții în conformitate cu prevederile legale și respectă Directiva 2009/65/CE (Directiva OPCVM). Documentele fondului pot fi accesate in limba engleza si la adresa www.rcm-international.com. La cerere, in agentiile Raiffeisen Bank sunt puse la dispozitia investitorilor in mod gratuit, prospectul si regulile fondului master, documentul cu informatii esentiale, precum si rapoartele anuale, semestriale si alte rapoarte curente in limba engleza. Documentul de informatii esentiale poate fi pus la dispozitie si in limba romana.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (RKAG), in calitate de societate de administrare a fondului master a incheiat cu SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (SAI RAM) un acord in conformitate cu prevederile legale, in vederea unei bune cooperari corespunzatoare si care contine cel putin urmatoarele aspecte:

- punerea la dispozitie de catre (RKAG) catre SAI RAM a tuturor documentelor fondurilor si a oricaror modificari aduse acestora prin e-mail, cel mai tarziu la data intrarii in vigoare a modificarilor
- Informarea corespunzatoare a SAI RAM a delegarii activitatilor de administrare a investitiilor si de administrare a riscului catre terte parti, inainte de intrarea in vigoare a acestora;
- furnizarea zilnica catre SAI RAM a informatiilor privind expunerea globala a fondului master in vederea calcularii expunerii globale a fondului feeder
- notificarea SAI RAM fara intarziere a oricaror incalcare a legislatiei aplicabile sau a prevederilor prospectului
- informarea cu celeritate asupra erorilor si corectiilor privind calculul valorii activului net

Acordul include si drepturi si obligatii commune cu privire la administrarea fondurilor si a coperarii dintre societatile de administrare precum: procesul de solutionare a reclamatilor, coordonarea calcului si publicarii valorii activului net in vederea evitarii practicilor de "market timing", transmiterea ordinelor de catre RAM in vederea subscrierii si rascumpararii de unitati de fond master, notificarea reciproca in cazul suspendarii activitatii etc. Nu in ultimul rand, acordul prevede ca fondul master nu poate percepe comisioane de subscriere sau rascumparare fondului feeder.

Transmiterea ordinelor de catre feeder privind subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond ale fondului master are loc conform calendarului agreeat, iar executarea acestora are loc in urmatoarea zi lucratoare.

La cerere, SAI RAM pune la dispozitia investitorilor mai multe informatii privind acordul incheiat intre fondul master si fondul feeder.

I.6. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

- Titluri de participare ale fondului de tip master; Fondul va incepe sa investeasca in titluri de participare ale fondului de tip master de la momentul intrarii in vigoare a deciziei ASF de autorizare a transformarii fondului in OPCVM de tip feeder;
- Active lichide potrivit art. 83 alin. (2) din OUG nr. 32/2012;
- Instrumente financiare derivate care pot fi utilizate doar in scopul acoperirii riscului, potrivit art. 82 lit. f) și art. 84 alin. (4)-(10) 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.

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

I.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

- Analiza indeplinirii obiectivelor investitionale asumate de catre fondul de tip master – presupune monitorizarea continua a activitatii fondului si a rezultatelor investionale ale acestuia;
- Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (*ESG – environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potentiale asociate acestora, dar si oportunitatile care pot sa derive din acesti factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performantei companiilor pe termen mediu si lung. In acest sens, se analizeaza modalitatea in care un emitent este expus la factorii ESG precum si masura in care echipa de management gestioneaza in mod eficient impactul potential al acestor factori asupra activitatii companiei si gradul de transparenta in acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiente, intreruperi operationale, litigii și daune reputationale, care pot afecta in cele din urma capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – utilizate exclusiv in scop de acoperire a riscului, in conformitate cu prevederile legale.

I.8. 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 diminuării valorii unitare a activului net.

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

Avand in vedere politica de investitii mai sus mentionata, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investitiile in Fond sunt similare cu cele la care este expus fondul master (R-RAMRO-1), luand in considerare ca Fondul investeste cel putin 85% in unitati de fond emise de master. Tipurile de riscuri sunt prezentate in continuare:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Atat Fondul, cat si fondul master (R-RAMRO-1), isi propun sa promoveze caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. In general, riscurile de mediu, sociale si de guvernanta sunt mai scazute pentru fondurile care iau in considerare aceste criterii si mai ridicate pentru fondurile care nu o fac. Se estimeaza ca impactul riscurilor de sustenabilitate asupra

randamentului Fondului va fi unul mediu, comparativ cu fondurile similare care aplica aceleasi strategii. Prin urmare, se poate spune ca riscurile de sustenabilitate au un impact asupra randamentului fondului

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

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

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

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Plus
5. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Ron Flexi
6. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Dolar Plus
7. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Ron
8. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Ron
9. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Moderat Euro
10. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Conservator Euro
11. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix
12. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Euro Flexi

II.2. Conducerea societatii de administrare

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

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

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

Daniel Nicolăescu – membru neexecutiv al Consiliului de Administratie, jurist cu o experienta relevanta de peste 25 ani in domeniul financiar-bancar, din care 18 ani in cadrul Grupului Raiffeisen

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

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

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

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

II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare

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

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

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

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

fi obtinuta gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM SA, sau poate fi consultata pe pagina de internet: 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 supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

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

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

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

III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv. Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC,, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021306 1000, fax 021230 0700, pagina web: www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999, autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

Depozitarul, detinand calitatea de banca comerciala, desfasoara intreaga gama de operatiuni bancare, conform autorizatiei eliberate de Banca Nationala a Romaniei. Depozitarul nu desfasoara activitati cu privire la Fond sau la SAI RAM care ar putea crea conflicte de interese între Fond, investitorii acestuia, SAI RAM si Depozitarul insusi. In cazul în care sunt identificate eventuale conflicte de interese, Depozitarul isi exercita distinct sarcinile de depozitar de celelalte sarcini care ar putea genera conflicte de interese, acestea fiind separate din punct de vedere funcțional și ierarhic. In cazul in care vor fi identificate, eventualele conflicte de interese vor fi gestionate, monitorizate și comunicate în mod corespunzător Autoritatii și investitorilor Fondului. Depozitarul nu a desemnat parti terte pentru indeplinirea obligatiilor sale, cu exceptia functiei de subcustodie pe anumite piete, indicate in contractul de depozitare. Desemnarea subcustozilor s-a facut cu informarea prealabila a societatii de administrare cu privire la criteriile de selectie ale acestora, cadrul legal aplicabil si riscurile din piata la care se asigura accesul. Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

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 terțe părți cărora 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, cât și din exercitarea dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în EURO;
- Nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumparabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- Valoarea inițială a unității de fond este de 2500 EURO.

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 5 zecimale. 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. Factorul de conversie va fi stabilit astfel încât valoarea unei unități de fond să nu scadă sub echivalentul sumei de 5 lei la data realizării conversiei.

Investitorii Fondului au următoarele drepturi:

- Să solicite Fondului răscumpărarea unităților de fond deținute, integral sau parțial, cu condiția ca în cazul în care în urma unei răscumpărări va deține mai puțin de o unitate, să răscumpere și fracțiunea respectivă. Cererea de răscumpărare, odată 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 răscumpărare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa-si actualizeze datele personale ori de cate ori e cazul;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii si sa il mentina activ pe toata perioada detinerii unitatilor de fond in vederea realizarii platii rascumpararilor; in cazul in care Raiffeisen Bank decide inchiderea contului curent al investitorul, acesta are obligatia de a solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond.

In situatia in care investitorii nu respecta obligatiile asumate prin aderarea la prezentul prospect, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica investitorul cu privire la incalcarea acestora si va solicita investitorului conformarea cu prevederile prospectului. In cazul in care acesta refuza, SAI va solicita investitorului rascumparea integrala a unitatilor de fond detinute. Daca investitorul nu solicita rascumpararea, SAI isi rezerva dreptul de a face rascumperea unitatilor de fond detinute de acesta, virand sumele de bani rezultate in contul comunicat de investitor. Daca investitorul nu are cont curent activ aceste sume vor fi pastrate in contul de rascumparari al fondului la dispozitia acestuia. Aceste sume nu vor fi afectate de termenul de prescriptiei de 3 ani.

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

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

- Raportul anual: se transmite la A.S.F. si se publica in termen de 4 luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea;
- Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. si se publica in termen de 2 luni de la incheierea semestrului. Aceste rapoarte se publica in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare.

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

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

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise.

Inainte de semnareacererii de subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS.

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora prin semnarea documentelor specifice sau prin procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii

acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora.

In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul isi continua existenta prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

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

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

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

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

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

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

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in Euro, prin virament bancar in contul Fondului. Societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea contravaloarii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia mifid II in relatia cu distribuitorul.

In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia depunatorului, intr-un cont al fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisiunile 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 Societatii de administrare timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului.

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

Ulterior semnarii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe contractul de intermediere.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic care presupune subscrierea de catre investitor, lunar sau trimestrial, 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 ale Fondului subscribe de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuada cu valoarea comisionului de subscriere si valoarea unitara a activului net.

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

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, intru-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

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

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

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

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

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

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

Cererile de rascumpărare de unități de fond depuse la distribuitor în zilele nelucratoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucratoare, înainte de ora 13:00.

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

În caz de deces al titularului, rascumpărarea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, în contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

În conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul calculului impozitului, rascumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO). În cazul în care legislația în domeniul fiscal va fi modificată, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica noile regulile astfel stabilite.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau îi va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul că în numele său s-a efectuat o operațiune de rascumpărare fără însă a furniza detaliile acesteia.

c) Rascumpărarea finală a unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor **poate decide rascumpărarea tuturor unităților de fond în circulație**, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 EURO. Societatea de administrare va informa investitorii și A.S.F. cu privire la rascumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face rascumpărarea tuturor unităților de fond în circulație. Pretul de rascumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumpărare anunțată, în 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, pandemii, criza financiară sau orice fel de evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, etc), pentru protejarea interesului deținerilor de unități ale Fondului, societatea de administrare poate limita sau suspenda temporar emisiunea și/sau rascumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

De asemenea, măsura de limitare sau suspendare a rascumpărării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica atunci când:

- cererile de rascumpărare depuse în decursul a 5 zile lucratoare depășesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- cererile de rascumpărare depuse în decursul a 10 zile lucratoare depășesc 10% din valoarea activelor Fondului.

În situația întrunirii oricăreia dintre condițiile de mai sus, în termen de 10 zile lucratoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumpărării unităților de fond, condițiile concrete de aplicare a acestor măsuri împreună cu motivele aplicării fiind notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cât de repede posibil, informarea investitorilor se va face și prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”. 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.

De asemenea, în cazul în care fondul master suspendă temporar răscumpărarea sau subscrierea titlurilor sale de participare, fie din proprie inițiativă, fie la cererea autorităților sale competente, fondul feeder are dreptul să suspende răscumpărarea sau subscrierea titlurilor sale de participare. Și în această situație, cât de repede posibil informarea investitorilor se va face prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”.

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 racumpărării 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, ASF suspenda emisiunea și rascumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului, până la autorizarea noii societăți de administrare a investițiilor în calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului și calendar operațiuni cu titluri de participare

Începând cu luna ianuarie a anului 2019, odată cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementării dispozițiilor Legii nr. 126 / 2018 privind piețele de instrumente financiare, distribuția de unități de fond prin intermediul distribuitorului autorizat instituție de credit, reprezintă un serviciu de investiții. Cererile de subscriere și rascumpărare se înregistrează la sediile distribuitorului prevăzute în anexa, în orice zi calendaristică în care acesta are program de lucru cu publicul, în baza unui contract de preluare și transmitere ordinar încheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislației în vigoare. Distribuitorul poate presta serviciile de investiții referitoare la unitățile de fond și prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu prevederile legale. Mai mult, în contextul creșterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanță. SAI RAM va comunica investitorilor această decizie printr-o notă de informare în „Ziarul Financiar”, înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

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

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

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulile de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se determină pe fiecare zi, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile. Informații detaliate despre regulile de evaluare ale activelor fondului se regăsesc în Regulile fondului.

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

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

b) Calcularea și publicarea valorii activului net

Societatea de administrare calculează zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) și valoarea unitară a activului net (a unității de fond - VUAN) și Depozitarul certifică aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de către societatea de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare publică în fiecare zi lucrătoare valoarea activului net și a unității de fond, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu și la punctele de distribuție a unităților de Fond. Calculul activului net va reflecta situația activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioară(e) celei în care se face calculul.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

Obligațiile Fondului se înregistrează zilnic în așa fel încât repartizarea cheltuielilor să nu conducă la variații semnificative în valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare și cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul activului net și reglate la sfârșitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic.

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumpărate la o anumită dată.

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii activelor nete la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

$$\frac{\text{Valoarea unitară a activului net}}{\text{activului net}} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului}}{\text{Numărul total de unități de fond în circulație}}$$

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de rascumpărare sunt exprimate în EURO.

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în lei, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, denumită în continuare și BNR, în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în alte valute convertibile, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință al respectivei monede față de RON și cursul EURO/RON comunicate de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul de Banca Centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ.

IV.4. Comisioane și alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

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

Comisionul de rascumpărare poate fi diferențiat în funcție de perioada de deținere a unităților de fond.

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

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

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

La data ultimei autorizari a Prospectului valoarea comisionului de subscriere este 0%. Incepand cu data de 1.07.2022 comisionul de rascumparare va fi de 1% pentru toti investitorii care detin unitatile de fond pentru o perioada mai scurta de 90 de zile (inclusiv) si va reprezenta venit la fond, contravaloarea lui fiind incasata de catre fond. In cazul in care perioada de detinere depaseste termenul de 90 de zile, comisionul de rascumparare va fi 0%.

Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunelor de subscriere/rascumparare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

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

IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul ASF 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, etc) ;
- 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 ASF;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) și 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 Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.50% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului, cu exceptia unei perioade de 30 de zile calendaristice de la lansarea fondului in care comisionul de administrare va fi de 0% anual.

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.

Data lansarii Fondului se considera a fi data la care Fondul emite primele unitati de fond si incepe sa calculeze zilnic valoarea activului net unitar.

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 ASF 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 0.0050% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.0050% 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 decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate din Romania - max 60 EUR / tranzactie.

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

Comisioanele sunt aplicate la valoarea medie lunara a activelor patrate in custodie. Aceste comisioane nu contin TVA si se supun prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Ca urmare a investirii in titluri de participare ale fondului master, fondul feeder nu poate fi taxat cu comisioane de subscriere/rascumparare. Totalul cheltuielilor curente ale fondului master este de 0.87%. Comisionul de administrare perceput de fondul de tip master este de maxim 1.5% anual din activul total al acestuia. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale fondului de tip master, Fondul poate incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate (kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fuziunea fondului de tip master si obligatiile fondului de tip feeder:

Fondul de tip feeder trebuie sa inainteze catre A.S.F. in termen de o luna de la data la care acesta a fost informat in legatura cu o fuziune sau o divizare planificata urmatoarele aspecte:

a) dacă O.P.C.V.M.-ul de tip feeder intenționează să fie în continuare un O.P.C.V.M. de tip feeder al aceluiași O.P.C.V.M. de tip master:

- (i) cererea de aprobare în acest sens;
- (ii) dacă este cazul, cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;
- (iii) dacă este cazul, modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor;

b) dacă O.P.C.V.M.-ul de tip feeder intenționează să devină un O.P.C.V.M. de tip feeder al unui alt O.P.C.V.M. de tip master care rezultă în urma fuziunii sau a divizării propuse a O.P.C.V.M.-ului de tip master sau dacă O.P.C.V.M.-ul de tip feeder intenționează să investească cel puțin 85% din activele sale în titlurile de participare ale unui alt O.P.C.V.M. de tip master care nu rezultă în urma fuziunii sau a divizării:

- (i) cererea de aprobare a acestei investiții;
- (ii) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;
- (iii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor;
- (iv) celelalte documente prevăzute la art. 126 alin. (3) - (5) din OUG 32/2012;

c) dacă O.P.C.V.M.-ul de tip feeder intenționează să se transforme într-un O.P.C.V.M. care nu este un O.P.C.V.M. de tip feeder:

- (i) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului sau ale actului constitutiv al societății de investiții;
- (ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor
- d) dacă fondul de tip feeder intenționează să se lichideze, o notificare a acestei intenții.

Prin derogare de la cele menționate anterior în situațiile în care O.P.C.V.M.-ul de tip master a furnizat O.P.C.V.M.-ului de tip feeder informațiile menționate conform prevederilor aplicabile sau informații comparabile, cu mai mult de 4 luni înainte de data efectivă propusă, O.P.C.V.M.-ul de tip feeder trebuie să înainteze A.S.F. cererea sau notificarea prevăzută în cadrul prevederilor legale, cu cel puțin 3 luni înainte de data efectivă propusă a fuziunii sau a divizării fondului de tip master.

Fondul feeder va informa fără întârziere și cu prioritate deținătorii de titluri de participare și O.P.C.V.M.-ul de tip master în legătură cu intenția de a se lichida.

Transferul activelor si al titlurilor de participare

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

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

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

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrace autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

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

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

- a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;

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

In termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor mentionate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aproba nota de informare a investorilor, care va fi publicata de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul financiar, în ziua urmatoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operatiunea de suspendare a emisiunii și rascumpararii unitatilor de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizeaza fara acordarea dreptului de rascumparare pentru investitori In termen de 5 zile lucratoare de la data inceperii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicita Autoritatii retragerea autorizatiei Fondului, anexand la respectiva solicitare urmatoarele documente si informatii:

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

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

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

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

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

Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisioanelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fond, pastrate de catre societatea de administrare a investitiilor si de catre depozitar.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de titluri de participare, numarul si valoarea titlurilor de participare detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis catre societatea de administrare si catre Autoritate, in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul Autoritatii.

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusive drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii. . Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator

de dobanda și comisioane și este deschis la o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau la o sucursală a unei instituții de credit autorizată în alt stat membru

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

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

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

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

Lichidarea fondului de tip master și obligațiile fondului de tip feeder

În termen de două luni de la data la care fondul de tip master a informat fondul de tip feeder în legătură cu decizia de lichidare, O.P.C.V.M.-ul de tip feeder transmite ASF următoarele informații:

a) dacă fondul de tip feeder intenționează să investească cel puțin 85% din activele sale în titlurile de participare ale unui alt fond de tip master, conform prevederilor legale;

- (i) cererea de aprobare a acestei investiții;
- (ii) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;
- (iii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor;
- (iv) celelalte documente prevăzute legislație privind structurile master-feeder;

b) dacă fondul de tip feeder intenționează să se transforme într-un O.P.C.V.M. care nu este un O.P.C.V.M. de tip feeder, atunci transmite autorității:

- (i) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;
- (ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor;

c) dacă O.P.C.V.M.-ul de tip feeder intenționează să se lichideze, o notificare a acestei intenții.

Dacă O.P.C.V.M.-ul de tip master i-a comunicat O.P.C.V.M.-ului de tip feeder decizia sa obligatorie de a se lichida cu mai mult de 5 luni înainte de data începerii lichidării, O.P.C.V.M.-ul de tip feeder trebuie

să transmită Autorității cererea sau notificarea prevăzută la lit. a), b) sau c) cu cel puțin 3 luni înainte de data respectivă.

Fondul va informa prin nota de informare în „Ziarul Financiar” fără întârziere și cu prioritate investitorii în legătură cu intenția de a se lichida.

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plătește impozit pe castigurile din investiții. Investițiile fondului feeder în fondul master nu sunt afectate de faptul că fondul master este stabilit în Austria, sub jurisdicția prevederilor fiscale din acest stat.

Ca urmare a deținerii de unități de fond investitorii nu sunt îndreptățiți să primească venituri, aceștia având numai dreptul de a-și răscumpara unitățile de fond și de a beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond. Fiecare investitor are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

Câștigurile obținute de persoanele fizice ca urmare a răscumpărării unităților de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare.

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 imputernici 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 a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Aceste situații sunt însoțite de raportul de audit realizat de 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 în acest domeniu, inclusiv din perspectiva activității de raportare a conturilor relevante ca urmare a aplicării măsurilor de diligență fiscală este format din Acordul încheiat între România și SUA pentru îmbunătățirea conformării fiscale internaționale pentru implementarea FATCA („Acordul”) ratificat prin intermediul Legii nr. 233/2015, respectiv din Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1939/2016; cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, în vederea îndeplinirii obligațiilor legale aflate în sarcina sa, conform Acordului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va:

- (i) identifică persoanele și conturile relevante din punct de vedere FATCA, prin aplicarea procedurilor de verificare stabilite în cadrul prevederilor legale menționate anterior;
- (ii) va raporta informații prevăzute de lege, referitoare la aceste persoane relevante cât și la conturile deținute de aceștia la Raiffeisen Bank, respectiv despre acele conturi în care sunt evidențiate deținerile

directe sau indirecte de active financiare de catre persoanele relevante prin prisma aplicarii cerintelor FATCA catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

Pentru claritate:

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

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

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

Pentru claritate:

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

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

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

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

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

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

Avand in vedere ca S.A.I. Raiffeisen Asset Management prin Raiffeisen Bank S.A. nu obtine toate datele cu caracter personal in mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procura autentica, etc) fara a exista in toate cazurile o

modalitate proportionala si eficienta de a informa in mod direct aceste persoane, investitorul intelege si accepta faptul ca in aceste cazuri ii revine obligatia de a asigura informarea acestor persoane conform mentiunilor din prezentul document, in vederea indeplinirii conditiilor prevazute de lege. Prin aderarea la prezentul Prospectul* de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter persoanal publicate la urmatoarea adresa **<https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>**. Refuzul de a furniza datele cu caracter perosnal determina imposibilitatea furnizarii serviciilor de administrare a investitiilor.

Cauze exoneratoare de raspundere

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

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

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

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

Data intocmirii: 10.10.2019

Data ultimei actualizari: 17.12.2024

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

Anexa

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