

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Equity

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI SI RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI INVESTITORI

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare

Societatea initatoare a Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity, denumit in cele ce urmeaza Fondul, este S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., denumita in continuare „Societatea de administrare” constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii. nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inmatriculata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et. II, camera 2, sector 1, Romania, 011857, telefon 021.306.1711; fax 021.312.05.33, adresa de web: www.raiffeisenfonduri.ro, e-mail: office@raiffeisenfonduri.ro.

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 cu numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al A.S.F..

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

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 accord 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.

1.3. Remunerarea societatii de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, societatea de administrare primeste de la acesta un comision de administrare conform prevederilor punctului 1.4.1. al prezentelor Reguli.

1.4. Comisioane si alte cheltuieli

1.4.1. 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) si care nu au fost inca achitate investorilor;
- 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.

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.

SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investorilor sai in functie de anumite criterii cum ar fi tipul investorului, 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 investorilor 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 investorilor. 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.

În plus față de comisionul de depozitare menționat mai sus, Fondul datorează Depozitarului comisioane pentru decontare tranzacții cu instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe și în afara piețelor reglementate, din România - max 60 EUR / tranzacție.

Comisionul de custodie este de 0.025% pe an pentru instrumente financiare de tip acțiuni, obligațiuni sau certificate de investiții, înregistrate în sistemele Depozitarului Central. În cazul instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe, comisioanele sunt negociate în mod distinct pentru fiecare țară în parte.

Comisioanele sunt aplicate la valoarea medie lunară a activelor patrate în custodie.

Aceste comisioane nu conțin TVA și se supun prevederilor legale în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

1.4.2. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

Cheltuielile de înființare, de distribuție și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către societatea de administrare.

1.5. Operațiunile efectuate de societatea de administrare în numele Fondului

Societatea de administrare este autorizată să efectueze în numele Fondului următoarele operațiuni, în vederea desfășurării activității de administrare:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească politica de investiții;
- c) să reprezinte Fondul în relațiile cu terți, să încheie contracte în numele acestuia, să angajeze plăți în numele acestuia, urmărind aplicarea politicii sale investitoriale, în vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare și alte instrumente financiare, conform politicii de investiții;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de instrumente financiare în contul Fondului;
- f) să realizeze operațiunile de evaluare a portofoliului și de determinare a valorii unităților de fond;
- g) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și pe contul Fondului în condițiile reglementărilor în vigoare;
- h) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și publicitate a Fondului în vederea promovării acestuia;
- i) să asigure serviciile juridice și de contabilitate aferente activității Fondului;
- j) să încheie contracte de distribuție de unități de fond și să stabilească nivelul și tipul comisioanelor care sunt plătite exclusiv de către societatea de administrare;
- k) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri din România („C.A.F.R.”), „.”) și înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financieri și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.), în vederea auditării rapoartelor anuale ale Fondului;
- l) să asigure monitorizarea conformității cu reglementările legale în vigoare a activității Fondului;
- m) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- n) să mențină un registru al deținătorilor de unități de fond;
- o) orice alte activități privitoare la administrarea Fondului conform legislației în vigoare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese, așa cum sunt acestea definite în O.U.G. nr. 32/2012 și în reglementările emise în aplicarea

acesteia sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare comunica, investitorilor, la cerere, informatii in legatura cu portofoliul administrat.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va actiona numai in interesul investitorilor si va lua toate masurile necesare pentru a preveni, a inlatura si a limita eventualele pierderi, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare si a celorlalte instrumente financiare din portofoliul administrat.

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru prejudiciile cauzate Fondului ca urmare a incalcarii actelor normative sau reglementarilor speciale in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, neexecutarea sau executarea defectuoasa, din culpa, a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR, RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR SI DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank SA, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021.306 1000, fax 021.230 0700, pagina web www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999 autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia C.N.V.M. nr. D2479/20.05.1998.

In cazul tranzactiilor realizate pe piete externe, Raiffeisen Bank International AG Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria SWIFT Code RZBAATWW, <http://www.rbinternational.com/custody> are calitatea de custode Sustainable.

2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

Depozitarul va presta in favoarea Fondului activitati de depozitare a activelor in conformitate cu termenii si conditiile prevazute in contractul de depozitare precum si cu respectarea dispozitiilor OUG nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, precum si a oricaror alte acte normative incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

Drepturile si obligatiile depozitarului, conform contractului de depozitare, sunt:

- la solicitarea S.A.I., Depozitarul sa deschida si sa mentina in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui O.P.C.V.M.
- sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului, cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare, separat de activele sale si ale altor entitati;
- sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate Activele pe care le detine Fondul;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea titlurilor de participare sunt efectuate de S.A.I. sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului.;
- sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;
- sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare si cu regulile Fondului;
- sa informeze imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in

ceea ce privește folosirea în mod abuziv de către S.A.I. a informațiilor aflate în posesia sa sau depășirea limitelor investitoriale;

- să efectueze plăți din contul Fondului, pe baza instrucțiunilor emise de SAI conform normelor legale aplicabile în următoarele cazuri:
 -
 - pentru achiziționarea de către Fond a unor instrumente financiare;
 - pentru plata rascumpărilor titlurilor de participare ale Fondului;
 - pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare întocmite cu respectarea documentelor de constituire a Fondului.
- să monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului și să se asigure că toate plățile sunt efectuate în conformitate cu regulile Fondului și prevederile actelor normative aplicabile;
- să solicite SAI în vederea disponibilizării activelor Fondului în urma instrucțiunilor corespunzătoare primite de la acesta, orice informații și / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea încadrării fiecărei operațiuni în dispozițiile legale și ale regulilor și procedurilor interne ale Fondului;
- să informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informații și sau documente conform legislației în vigoare, împreună cu o descriere a situației cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
- să informeze imediat A.S.F. și S.A.I. în cazul în care constată, la decontarea tranzacțiilor, că sunt încălcate prevederile legale în vigoare sau regulile și procedurile interne ale Fondului;
- să păstreze confidențialitatea asupra tuturor informațiilor și/sau documentelor primite din partea SAI în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de către acesta în contul Fondului, precum și asupra tuturor activităților prestate pentru acesta; obligațiile de păstrare a confidențialității vor fi exercitate în așa fel încât exercitarea lor să nu diminueze capacitatea autorităților competente de a avea acces la documentele și informațiile necesare pentru desfășurarea atribuțiilor ce le revin prin lege;
- să informeze S.A.I. în scris despre orice informație relevantă pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricărui drepturi aferente activelor Fondului, precum și pentru a dispune în timp util de o imagine exactă a conturilor și detinerilor Fondului, în limita serviciilor agreeate între părți;
- să ceară acordul SAI în cazul desemnării oricărei părți terțe pentru îndeplinirea obligațiilor ce îi revin Depozitarului în baza contractului, Depozitarul va transmite SAI informații complete privind criteriile utilizate pentru selectarea unei părți terțe, care vor urmări respectarea legislației aplicabile și se vor referi cel puțin la modalitatea de înregistrare a activelor în conturi separate față de activele proprii ale tertului desemnat, cadrul juridic aplicabil, modelele de decontare specifice și posibilitățile de protecție a activelor Fondului; tertul desemnat trebuie să dispună de mijloacele necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile delegate, conform prevederilor legale în vigoare; răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie;
- să pună la dispoziția S.A.I. anual și la cererea acestuia rapoartele de diligență cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe prin care se realizează selectarea acestora, monitorizarea activității și verificarea existenței mijloacelor necesare pentru desfășurarea activității;
- să informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la întregul lanț de custodie;
- dacă constată că separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței părții terțe careia i-au fost delegate funcții de păstrare, să informeze de îndată SAI și să ia urgente măsurile necesare protejării activelor Fondului;
- să monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului și să se asigure că toate plățile efectuate sunt aferente activităților desfășurate în conformitate cu regulile Fondului și prevederile actelor normative aplicabile;
- să primească pentru serviciile prestate comisioanele stabilite în Contractul dintre Depozitar și Fond;
- să ia orice măsuri pe care le considera necesare în relația cu SAI, în vederea respectării dispozițiilor legale în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului cum ar fi, fără a se limita la:

- verificarea respectării în alegerea furnizorilor de servicii a sancțiunilor și restricțiile internaționale impuse de organisme internaționale, precum Uniunea Europeană, ONU, OFAC etc.;
 - implementarea reglementărilor specifice pentru asigurarea cerințelor privind combaterea spălării banilor și/sau finanțării terorismului;
 - întocmirea de rapoarte și informări ad-hoc, în legătură cu neîndeplinirea prevederilor legale privind combaterea spălării banilor și/sau finanțării terorismului;
 - identificarea și analizarea riscurilor de spălarea banilor și finanțarea terorismului și adoptarea măsurilor adecvate pentru eliminarea sau micșorarea lor la un nivel rezonabil acceptat;
- să aibă acces nemijlocit la toate documentele Fondului, inclusiv la registrele contabile ale Fondului și/sau prin vizite la fața locului, în scopul a se informa în privința activității Fondului și de a evalua calitatea informațiilor transmise către Depozitar ori de câte ori rapoartele și declarațiile auditorilor au exprimat rezerve în privința situațiilor financiare anuale;
 - să transmită SAI toate informațiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-și îndeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum și pentru a dispune în timp util de o imagine exactă a conturilor și detinerilor;
 - să pastreze pe un suport durabil toate documentele și informațiile primite în legătură cu activitatea de depozitare prestată pentru Fond pentru o perioadă de minim 5 ani de la momentul la care informațiile/ documentele respective intra în posesia Depozitarului;
 - să transmită regulat SAI informări privind orice terță parte delegată pentru îndeplinirea totală sau parțială a obligațiilor privind activitatea de păstrare în siguranță a activelor ce îi revin Depozitarului în baza prezentului contract; informarea SAI privind delegarea funcțiilor de păstrare în siguranță va include și informații care să indice că Depozitarul sau partea terță careia îi sunt delegate atribuțiile de custodie nu va reutiliza activele care i-au fost încredințate; la cerere, Depozitarul va transmite SAI informații privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului și măsurile luate pentru monitorizarea permanentă a activității desfășurate de către tertul selectat. desemnarea părții terțe se va face numai cu acordul SAI; Răspunderea Depozitarului nu este afectată de delegarea funcțiilor sale de custodie.

Depozitarul răspunde față de societatea de administrare și față de investitorii Fondului pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

Contractul dintre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și Raiffeisen Bank S.A. este încheiat pe o perioadă nedeterminată.

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

2.2. Instrucțiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Depozitarul este informat în scris de către societatea de administrare despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA transmite Depozitarului instrucțiuni în conformitate cu regulile și procedurile operaționale ale instituțiilor pieței de capital, precum și cu practica pieței pe care se execută respectivele instrucțiuni.

Societatea de administrare transmite Depozitarului în timp util instrucțiunile, datele și documentele necesare îndeplinirii obligațiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și reglementărilor în vigoare.

2.3. Remunerarea Depozitarului

Pentru activitățile desfășurate pentru Fond, Depozitarul primește de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 1.4.1. al prezentelor Reguli.

2.4. Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare poate inceta in urmatoarele situatii:

- a) din initiativa unei parti sau prin acordul partilor;
- b) initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala a Depozitarului de catre BNR sau deschiderea procedurii falimentului impotriva Depozitarului;
- c) retragerea avizului/ autorizatiei de functionare acordata Depozitarului de catre A.S.F. si/sau de catre BNR
- d) retragerea autorizatiei acordata Fondului sau Societatii de administrare de catre A.S.F.;
- e) prin acordul partilor consemnat in scris prin act aditional.

In cazul in care incetarea Contractului va avea loc prin denuntarea unilaterala a oricareia dintre Parti, termenul preavizului de nouazeci (90) de zile curge de la data notificarii denuntarii Contractului catre ASF. Decizia de denuntare a Contractului este publicata pe site-ul web al S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

In termenul de nouazeci (90) de zile, Societatea de administrare are obligatia de a incheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de ASF pentru a desfasura asemenea activitati de depozitare. Intrarea in vigoare a noului contract se va realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoarea celei de-a 90-a zi.

2.5. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Orice imprejurare independenta de vointa partilor care impiedica executarea contractului este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora in sensul acestei clauze imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii si embargo.

Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte in termen de 5 zile de la data aparitiei respectivului caz de forta majora si, de asemenea, de la incetarea acestui caz si sa transmita celeilalte parti documente certificate de Camera de Comert si Industrie a Romaniei cu privire la interventia/incetarea cazului de forta majora, in termen de 5 zile de la interventia/incetarea acestuia.

In cazul in care interventia si incetarea oricarui caz de forta majora nu sunt anuntate si dovedite, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majora neproducandu-se.

In cazul in care imprejurarile de forta majora care obliga la suspendarea executarii contractului se prelungesc pe o perioada mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere rezilierea contractului.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. Obiectivele fondului

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 accord 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 investorilor avand un profil de risc peste medie.

3.1.1. Politica de investitii, obiectivele financiare ale fondului

Fondul investește minim 85% din activele sale în titlurile de participare ale fondului R-RAMRO-1, ce are calitatea de fond de tip master. Atât fondul Raiffeisen Sustainable Equity cât și fondul master R-RAMRO-1 promovează caracteristici de mediu și sociale în acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferența de până la 15% din activele fondului este investită în alte active lichide (în principal lichidități deținute la banca depozitară) și instrumente financiare derivate utilizate exclusiv în scopul acoperirii riscului, în acord cu prevederile art. 125 alin (1) din OUG nr. 32/2012. Rolul acestor plasamente este de a acoperi obligațiile de plată ale fondului (în special rascumpărări și costurile de operare ale fondului) dar și pentru eventuale operațiuni de acoperire a riscului.

Având în vedere investiția minimă de 85% din active în titluri de participare ale fondului de tip master, precum și faptul că ambele fonduri sunt denumite în aceeași monedă, este de așteptat ca performanța Fondului să fie apropiată de cea a fondului de tip master, diferența fiind dată de plasamentele în celelalte categorii de active, în limita a 15% din active. Dat fiind natura acestor plasamente (în special lichidități la banca depozitară), este de așteptat ca acestea să nu influențeze în mod semnificativ performanța Fondului, respectiv să nu genereze o deviație semnificativă a performanței fondului față de cea a fondului master.

Descrierea obiectivului și a politicii de investiții a fondului de tip master

Prezenta secțiune conține o descriere a obiectivului și politicii de investiții ale fondului de tip Master, inclusiv profilul de risc al acestuia. Informațiile complete privind organizarea și politica investițională a fondului de tip master se regăsesc în prospectul de emisiune al fondului, disponibil la adresa de website a societății de administrare menționată mai jos.

Denumire fond	R-RAMRO-1
Tip fond	Fond deschis de investiții
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 acțiuni, ce are ca obiectiv de investiții creșterea capitalului pe termen lung, acceptând riscuri mai ridicate. La nivelul investiției în instrumente individuale, (adică, excluzând deținerile din fonduri de investiții, instrumente derivate și depozite la vedere sau la termen), fondul investește exclusiv în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare ai căror emitenți au fost clasificați ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta”). Cel puțin 51% din activele fondului sunt investite în acțiuni sau valori mobiliare echivalente acțiunilor.

Dintre investițiile în instrumente individuale, sunt excluse investițiile în companii din industria armamentului sau companii care încalcă dreptul muncii și drepturile omului sau ale căror cifră de afaceri este generată din producția carbunelui, precum și într-o proporție substanțială din prelucrarea sau utilizarea sau alte servicii din sectorul carbunelui. În 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 Sustainable 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.

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.

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

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 urmari succesul economic pe termen lung, in armonie cu mediul si societatea. Sustenabilitatea este un element de baza al politicii sale de afaceri. Compania se straduiește 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 încălca 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 preselectie a universului investițional general. În ceea ce privește sustenabilitatea, nicio societate/emitent din acest univers nu poate încălca 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 „vicii”, și criterii negative care privesc protecția vieții naturale (denumită și tema „viata naturală”). Criteriile servesc, de asemenea, la evitarea controverselor legate de emitenți și a potențialelor efecte adverse asupra pretului de piață.

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 producția de carbune.

Evaluarea sustenabilitatii corporative se realizeaza in raport cu principiile corporative asumate si, in special, in legatura cu activitatile intreprinse. Statele sunt evaluat 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 Organizației Internationale a Muncii);
- Exploatarea minorilor.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Coruptia;
- Manipularea datelor bilantiere;
- Incalcarea criteriilor Pactului Sustainable 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 așa-numit 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 investițional 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,

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

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

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

Mai multe informații în această privință sunt disponibile pe website-ul societății, www.raiffeisenfonduri.ro, în cadrul documentului "Declarație privind politicile de diligență cu privire la luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

3.1.2. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

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

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul investeste în permanentă cel puțin 85% din activele sale în titlurile de participare ale fondului de tip master;

(2) Fondul poate deține până la 15% din activele sale sub forma de:

a) active lichide potrivit art. 83 alin. (2) din OUG nr. 32/2012, inclusiv depozite constituite la banca depozitară ;

b) instrumente financiare derivate care pot fi utilizate doar în scopul acoperirii riscului, potrivit art. 82 lit. f) și art. 84 alin. (4)-(10) din OUG nr. 32/2012.

(3) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contraparta este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente aceloră emise de către Uniunea Europeană, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

Conturi curente și dețineri de numerar

(1) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 15%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din subscrieri de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor efectuate de Fond în instrumente financiare derivate.

(2) În condițiile alin. (1) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

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

Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabilă a A.S.F., împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului. Durata împrumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, Societatea de administrare depune o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului, sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum cinci zile lucrătoare.

Fondul poate achiziționa moneda străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back-to-back). Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

3.1.3. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza îndeplinirii obiectivelor investiționale asumate de către fondul de tip master – presupune monitorizarea continuă a activității fondului și a rezultatelor investiționale ale acestuia;
- Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (*ESG – environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potențiale asociate acestora, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, se analizează modalitatea în care un emitent este expus la factorii ESG precum și măsura în care echipa de management gestionează în mod eficient impactul potențial al acestor factori asupra activității companiei și gradul de transparență în acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiențe, întreruperi operaționale, litigii și daune reputaționale, care pot afecta în cele din urmă capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – utilizate exclusiv în scop de acoperire a riscului, în conformitate cu prevederile legale.

3.1.4. Durata recomandată a investițiilor

Având în vedere obiectivul de creștere a capitalului pe termen mediu și lung al Fondului și faptul că pe termen scurt factorii conjuncturali pot influența valoarea activelor și deci valoarea unității de fond, se recomandă ca durata investiției să fie de minim 10 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumparate în orice moment.

3.1.5. Factorii de risc derivând din politica de investiții a fondului deschis de investiții

Investitiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Randamentul unitatilor de Fond depinde atat de 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 vanzarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

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

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse ale factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor 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 pozitilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriiilor denominate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

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

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

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

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

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

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

in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factori de tip ESG.

Avand in vedere faptul ca fondul investeste o pondere importanta a activelor sale in unitati emise de fonduri care au incorporat anumite criterii de selectie in functie de factorii ESG in politicile de investitii, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de indata in cadrul documentului DIE (Documentul cu Informatii Esentiale) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

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

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

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

3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

Analiza oportunitatilor de investitii are in vedere obiectivele stabilite de catre Consiliul de Administratie al Societatii si se realizeaza de catre Departamentul de Administrare a Investitiilor.

Persoanele responsabile de analiza investitiilor au o experienta profesionala extinsa, detin certificari profesionale recunoscute la nivel international si au participat la numeroase cursuri de instruire. Totodata, acestea au acces permanent la experienta acumulata de alte firme din grup cu activitate similara.

3.3. Emiterea, subscrierea, rascumpararea si anularea unitatilor de fond

3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscribe. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

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

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 Formularului de imputernicire sau 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 documentelor de identitate. In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unui 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 unui 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 va 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.

O persoana care achizitioneaza unitati ale Fondului devine investitor al acestuia in ziua emiterii unitatilor de fond.

Numarul de unitati ale Fondului achizitionate de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuată cu valoarea comisionului de subscriere, si valoarea unitara a activului net. Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza si semneaza cererea de subscriere la Fond. Cererea de subscriere cuprinde obligatoriu mentiunea „Am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului”.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, 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.

3.3.2. Procedurile rascumpararii 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 publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investitii) in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate inainte de ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net 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 institutionali, sumele aferente rascumpararii pot fi virate in contul de custodie al acestora deschis la o institutie de credit autorizata sa presteze servicii de custodie.

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

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare, inainte de ora 13:00.

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

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

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

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

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

Societatea de administrare **poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie**, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 Euro. Societatea de administrare a investitiilor va informa investitorii si A.S.F. cu privire la rascumpararea integrala a unitatilor de fond cu cel putin 15 zile inainte de data la care se va face rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie. Pretul de rascumparare va fi cel calculat pe baza activelor din data de rascumparare anuntata, in conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

3.3.3. Circumstantele in care emisiunea si rascumpararea de unitati de Fond pot fi suspendate de catre Societatea de Administrare a Investitiilor sau de catre A.S.F.

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

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

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

În situația întrunirii oricăreia dintre condițiile de mai sus, în termen de 10 zile lucrătoare 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.

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

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

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

3.3.4. 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 pietele de instrumente financiare, distribuția de unități de fond prin intermediul distribuitorului autorizat institutie 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 ordine 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..

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulele 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.

Punctul 1 .Evaluarea instrumentelor financiare derivate

a) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat piete reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile (zile lucratoare) de tranzactionare in sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul repsectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

b) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat piete reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, vor fi evaluate utilizand tehnici consacrate pe piete financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste;

c) Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat piete reglementate dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, utilizand tehnici consacrate pe piete financiare (de exemplu raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

Punctul 2Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

a) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat piete reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul repsectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

c)(1) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat piete reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(2) In cazul in care sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

(3) Atunci cand sunt admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state tert, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinat pe baza volumului si a

numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la ultima valoare unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

Punctul 3 Evaluarea detinerilor din conturile curente

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

Sumele aflate in conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, aceasta reprezentand venit al Fondului.

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplica unitar si se mentin constante cel putin 1 an de zile.

In situatia in care, se depisteaza erori de stabilire a valorii activului net al Fondului, acestea vor fi corectate de la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.3%. In cazul in care eroarea de calcul depaseste acest prag se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare.

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

Metoda si frecventa calcularii valorii activului net; mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net; valoarea initiala a unei unitati de Fond

Societatea de administrare calculeaza zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) si valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond -VUAN) si Depozitarul certifica aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

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

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

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

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

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

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

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

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

In situatia in care unele elemente de activ sunt denuminate in lei, pentru transformarea in EURO se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei, denumita in continuare si BNR, in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denuminate in alte valute convertibile, pentru transformarea in EURO se utilizeaza cursul de referinta al respectivei monede fata de RON si cursul EURO/RON comunicate de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

Daca elementele de activ sunt denuminate in valute pentru care BNR nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de EURO, comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ. Valoarea initiala a unitatii de fond este de 100 EURO.

3.5. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor si a depozitarului

3.5.1. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor

Administrarea Fondului de catre SAI RAM inceteaza de drept daca acesta renunta la administrare cu notificarea prealabila a Autoritatii si dupa desemnarea unui nou administrator sau daca Autoritatea retrage autorizatia SAI RAM, in cazurile prevazute de reglementarile in vigoare.

Autoritatea este in drept sa retraga autorizatia acordata SAI RAM in urmatoarele conditii:

- a) nu isi incepe activitatea in termen de 12 luni de la obtinerea autorizatiei sau nu desfasoara nicio activitate autorizata, pe o perioada mai mare de 6 luni;
- b) solicita expres retragerea autorizatiei;
- c) autorizatia a fost obtinuta pe baza unor declaratii sau informatii false ori care au indus in eroare;
- d) nu mai indeplineste conditiile care au stat la baza emiterii autorizatiei;
- e) nu mai respecta prevederile O.U.G. nr. 99/2006 si reglementarile emise in aplicarea acesteia, atunci cand aceasta este autorizata sa desfasoare si activitatile prevazute la art. 5 alin. 3 lit. a) din OUG nr. 32/2012;
- f) a incalcat grav si/sau sistematic prevederile legislatiei aplicabile;
- g) alte cazuri prevazute de reglementarile Autoritatii.

Retragerea autorizatiei se face prin:

a) decizie de retragere, daca SAI RAM face dovada depunerii tuturor documentelor prevazute de legislatia aplicabila;

b) decizie de sanctionare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din OUG nr. 32/2012. In aceasta situatie, Autoritatea desemneaza un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum si transferul obligatoriu al administrarii catre o alta societate de administrare a investitiilor si publicarea acestei situatii, cu depunerea tuturor diligentei necesare in acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decat limita maxima a comisionului de administrare perceput de SAI SAI RAM si este platit din activul Fondului.

In vederea gasirii unei societati de administrare a investitiilor inlocuitoare, administratorul provizoriu este obligat sa puna la dispozitia solicitantilor toate informatiile pentru ca acestia sa ia o hotarare in

cunostinta de cauza. In analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie sa ia in calcul urmatoarele criterii:

- a) nivelul capitalului initial al societatii de administrare a investitiilor ofertante;
- b) gradul in care reseaua de distributie pe care o poate asigura noua societate de administrare a investitiilor acopera reseaua de distributie initiala;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experienta si performantele obtinute in activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul evaluarii;
- f) sanctiunile aplicate de Autoritate, dupa caz.

Administratorul provizoriu are obligatia ca, in termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, sa identifice si sa propuna Autoritatii numirea unei alte societati de administrare a investitiilor. Pe perioada desfasurarii activitatii sale, administratorul provizoriu intocmeste si publica rapoartele aferente activitatii entitatilor preluate in administrare temporara, in termenul si conform cerintelor prevazute de reglementarile in vigoare. In cazul in care administratorul provizoriu depaseste acest termen, A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singura data pentru o perioada de 90 de zile sau poate hotari schimbarea lui, schimbare care trebuie sa se produca intr-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

In cazul in care, nici ulterior expirarii termenelor prelungite, nu a fost propus o alta societate de administrare a investitiilor, Autoritatea este in drept sa dispuna lichidarea Fondului si sa numeasca un lichidator.

In cazul nerespectarii obligatiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului administrat temporar comisioanele incasate.

Efectele retragerii autorizatiei. Obligatiile SAI RAM

La data comunicarii deciziei de sanctionare cu retragerea autorizatiei, SAI RAM:

- a) inceteaza orice activitati de administrare a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare sau a portofoliilor individuale de investitii;
- b) incepe transferul atributiilor si operatiunilor specifice activitatii de administrare catre administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor si evidentelor, al corespondentei, materialelor publicitare, contractelor si a oricaror alte documente, in original, ale Fondului. Transferul trebuie sa se incheie in cel mult 10 zile de la data comunicarii deciziei de sanctionare.

Inlocuirea administratorului, indiferent de motivele care au generat această inlocuire, nu produce efecte asupra derularii contractului de depozitare al Fondului. Depozitarul trebuie sa-si indeplineasca in continuare atributiile pana la incheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investitiilor sau, dupa caz, pana la predarea activelor catre un nou depozitar.

3.5.2. Conditii de inlocuire a Depozitarului

Depozitarul isi poate inceta functia in urmatoarele cazuri:

- a) din initiativa unei parti, in conditiile stabilite in contract sau

Depozitarul poate denunta unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificarii denuntarii contractului catre Autoritate.

- b) prin acordul partilor;

In cazul in care contractul de depozitare inceteaza prin acordul partilor, SAI RAM va transmite Autoritatii actul aditional (in original) la vechiul contract de depozitare, privind incetarea relatiilor contractuale intre cele doua entitati.

Decizia de denuntare a contractului de depozitare se publica pe pagina oficiala de internet a SAI RAM in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.

SAI RAM are obligatia incheierii unui nou contract de depozitare in termenul de 90 de zile mentionat mai sus, intrarea in vigoare a noului contract urmand a se realiza cel tarziu in prima zi lucratoare urmatoare celei de-a 90-a zi.

c) initierea procedurilor de supraveghere sau administrare speciala de catre B.N.R.; in acest caz, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, SAI RAM procedeaza la schimbarea depozitarului Fondului, prin denuntarea unilaterală scrisa a contractului;

d) In cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

e) retragerea avizului/ autorizatiei de functionare de catre Autoritate sau B.N.R. Autoritatea retrage avizul emis:

- i) daca acesta a fost obtinut pe baza unor informatii sau documente false sau care au indus in eroare;
- ii) daca depozitarul nu respecta dispozitiile legale privind activitatile, obligatiile si raspunderea unui depozitar;
- iii) daca depozitarului i-a fost retrasa autorizatia de catre B.N.R. sau de autoritatea competenta din statul membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) in situatia in care nu se mai indeplinesc conditiile de la avizarea depozitarului.

In cazul retragerii avizului pentru incalcarea de catre depozitar a dispozitiilor legale, Autoritatea comunica decizia sa societatii de administrare a investitiilor. In maximum doua zile lucratoare de la data incheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la Autoritate in vederea avizarii.

Depozitarul cedent incepe transferul complet al activelor Fondului catre noul depozitar in maximum doua zile lucratoare de la avizarea de catre Autoritate a contractului de depozitare. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

In termen de sapte zile de la incheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent intocmeste un raport care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer. Raportul este inaintat societatii de administrare si Autoritate.

Inlocuirea societatii de administrare sau/si a Depozitarului se va desfasura cu respectarea prevederilor legale si cu asigurarea protectiei investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la inlocuirea entitatilor mentionate.

Informatii si documente privind Fondul (Regulile Fondului, Prospectul de emisiune al Fondului, Rapoarte periodice) si alte informatii se pot obtine pe site-ul societatii de administrare precum si la orice punct al distribuitorilor.

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. 246D, 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.