

Obiectivul fondului

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 R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Avantajele fondului

Flexibilitate investitionala: Fondul investeste selectiv, managerii de fond investind in acele instrumente care respecta criteriile evidentiate in prospectul fondului.

Randament: Oferă un randament potential ridicat in concordanta cu profilul de risc al fondului.

Accesibilitate: Acces facil la pietele de actiuni globale, in conditii de cost reduse.

Date generale

Denominare	Euro
Data lansarii*	10-02-20
Activ net (milioane EUR)	18.44
Comision de administrare (anual)	1.75%
Numar de investitori	354
VUAN ¹	3,609.0349
Perioada de detinere recomandata	minim 10 ani
*Incepand cu data de 24.10.2022 fondul Raiffeisen Global Equity si-a modificat politica investitionala si implicit denumirea in Raiffeisen Sustainable Equity	

Performanta ²

Ultimul an	3.83%
De la lansare	44.36%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Principalele pozitii

R-RAMRO-1	94.3%
-----------	-------

Risc

Volatilitate anuala ³	14.44%
Volatilitate lunara	4.17%
Value at Risk ⁴	23.75%

¹ Valoarea unitara a activului net certificata de banca depozitara Raiffeisen Bank

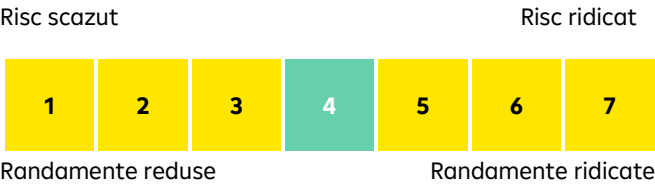
² Performanta reprezinta evolutia valorii unitare a activului net (dupa deducerea costurilor) in perioada considerata si nu reprezinta o garantie pentru performanta viitoare. Performanta fondului este afectata si de evolutia cursului valutar.

³ Pe baza randamentelor saptamanale din ultimii cinci ani.

⁴ Value at Risk (Valoare la risc) masoara cu o probabilitate de 95% pierderea maxima pe care o poate inregistra valoarea unitatii de fond, pe o perioada de 1 an, in conditii normale de piata.

Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza cu precadere investitorilor avand un profil de risc ridicat.

Grad de risc



Riscurile fondului

Investitiile in fondurile deschise de investitii nu sunt depozite bancare si comporta pe langa avantajele specifice si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii/pierderii integrale a capitalului.

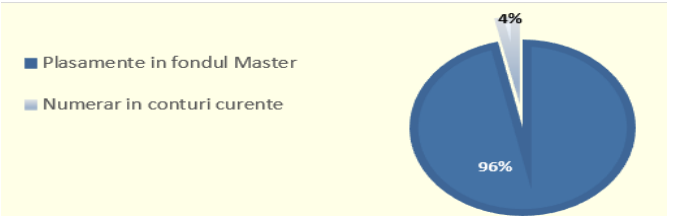
*Valoarea unitatii de fond fluctueaza constant, in functie de evolutia instrumentelor financiare in care fondul investeste.

*Informatii detaliate privind riscurile fondului pot fi gasite in Prospectul de emisiune. (Riscul de piata, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operational, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Evolutia fondului



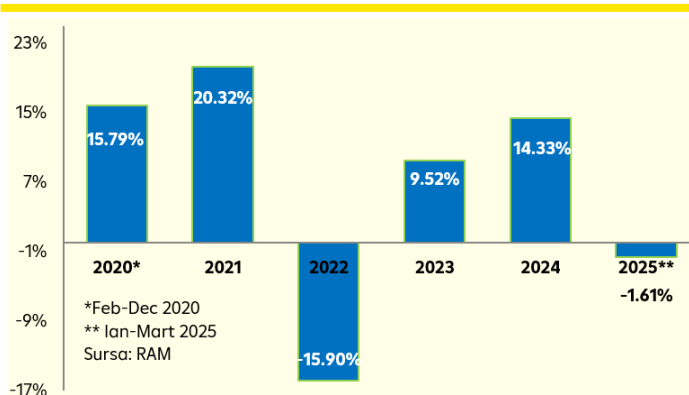
Structura fondului



Top 5 Actiuni straine fondul Master:

NVIDIA CORP NVDA	2.77%
MICROSOFT CORP MSFT	1.70%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	1.64%
ASML HOLDING NV ASML	1.01%
NOVARTIS AG-REG NOVN	0.91%

Randamente



Top 3 Actiuni straine in fondul master

NVIDIA CORP NVDA	2.77%
MICROSOFT CORP MSFT	1.70%
ALPHABET INC-CL A GOOGLE	1.64%

Top 3 Expunere geografica in fondul master

STATELE UNITE ALE AMERICII	39.5%
FRANTA	7.2%
GERMANIA	6.8%

■ In cursul primului trimestru al anului evolutia pietelor financiare a fost influentata de politicile propuse sau implementate de noua administratie americana. Intentiile de crestere a tarifulor comerciale in incercarea de a reduce deficitul comercial al SUA au generat volatilitate pe pietele financiare si au generat temeri privind impactul acestora asupra cresterii economice la nivel global.

Banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Comunicatul FED a evidentiat incertitudinea sporita in privinta activitatii economice, in timp ce prognozele de crestere economica au fost revizuite in jos iar asteptarile inflationiste au fost ajutate in sus.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a scazut de doua ori rata dobanzii de politica monetara, pe fondul unor prognoze mai ridicate ale ratei inflatiei in zona euro generata de preturi mai mari ale energiei. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a coborat la 2.5%.

■ Pe acest fundal am asistat la o evolutie divergenta a pietelor globale de actiuni. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 4.6% pe fondul incertitudinilor legale de tarifele comerciale dar si a corectiilor mai insemnate inregistrate de companiile din sectorul IT. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 7.2% ca urmare a deciziei privind majorarea cheltuielilor de aparare la nivelul tarilor europene precum si a asteptarilor privind incheierea razboiului din Ucraina. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 2.4%, evolutia fiind sustinuta si de miscarea de depreciere a dolarului.

■ Pe plan local anul 2025 a debutat cu volatilitate ridicata. Intensificarea riscului politic a pus sub semnul intrebării implementarea masurilor de ajustare fiscala asumate de actualul guvern. Randamentele titlurilor de stat au avut o evolutie puternic ascendenta in luna ianuarie, mai ales pe segmentul lung al curbei, cota bid a titlului cu scadenta pe 10 ani atingand valoarea maxima de 8.15% (fixing BNR). Ulterior apetitul la risc al investitorilor s-a imbunatatit si am asistat la o revenire a interesului pentru titlurile in lei, sustinuta si de cresterea lichiditatii in sistemul bancar. Astfel, randamentul (bid) titlurilor cu maturitate de 3 ani a coborat de la 7.23% la finalul anului trecut pana la 7.01% la sfarsitul lunii martie.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie crescatoare pe parcursul trimestrului. Spre exemplu, eurobondul cu maturitatea in septembrie 2033 a crescut de la o valoare de circa 5.73% inregistrata la sfarsitul lunii decembrie pana la valoarea de 6.05% la sfarsitul lunii martie. Ministerul de Finante a avut doua emisiuni de eurobonduri pe pietele externe. Astfel la inceputul lunii februarie s-au atras circa 4 miliarde de euro, prin 2 emisiuni in euro pe 5 si 9 ani la un cost de 5.29% si respectiv 6.3% si o emisiune in dolari pe 12 ani la un cost de 7.55%, in timp ce la sfarsitul lunii martie s-au atras circa 2.75 miliarde de euro, prin 2 emisiuni in euro pe 7 si 14 ani la un cost de 5.92% si respectiv 6.79%.

■ La nivel local, am asistat la o evolutie usor ascedenta a pietei de actiuni, evolutia mai slaba fata de pietele regionale fiind explicata de incertitudinile din plan politic precum si cele fiscal-bugetare. In acest context, indicele BET-XT a crescut cu 3.7% in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 3.6%.

■ Deficitul bugetar pe primele doua luni a scazut marginal fata de perioada similara a anului trecut (1.58% fata de 1.64%), indicand astfel necesitatea unor masuri suplimentare in vederea incadrarii in tinta de 7% vizata de guvern. Inflatia nu a dat semne vizibile de detensionare, cresterea preturilor situandu-se la 5.02% in termeni anuali la final de februarie, presiunile inflationiste fiind resimtite atat la nivelul bunurilor consumate cat si pe partea de servicii. Conform datelor publicate de INSSE cresterea economica in 2024 a fost una redusa, de 0.9% in termeni reali, o contributie negativa semnificativa fiind atribuita exportului net afectat de slabirea economiei in restul Europei.

■ In ceea ce priveste pozitionarea fondului, expunerea pe fondul master R-RAMRO-1 la finalul trimestrului a fost de 96.5%, cu alocare superioara a acestuia pe piata americana (respectiv 39.5%).

Prezentul document este o comunicare publicitara, nu creează obligații contractuale si nu este suficient pentru a lua o decizie de investitie. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitie. Veniturile atrase din investitie sunt, de regulă, proportionale cu riscul, iar performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare. Performanța viitoare face obiectul impozitării care depinde de situația personală a fiecărui investitor și legislația aplicabilă la acel moment. Profiturile pot crește sau scădea din cauza fluctuațiilor cursului de schimb valutar. Prospectul de emisiune si informatiile esentiale sunt disponibile in limba romana pe website-ul administratorului www.raiffeisenfonduri.ro si pot fi obtinute gratuit si in agentile Raiffeisen Bank SA, distribuitorul autorizat al fondului sau de la sediul S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. din Calea Floreasca nr.246D, sector 1, Bucuresti, Telefon +40 21 306 1711, email office@raiffeisenfonduri.ro. Depozitarul fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Calea Floreasca, 246D, Cladirea FCC, Sector 1, Bucuresti, nr. Registru A.S.F. PJR10DEPR/400009. Telefon +40 21 306 1000