

Obiectivul fondului

Obiectivul Fondului este de a obține creșterea pe termen mediu și lung a capitalului investit, prin investirea a minim 85% din active în 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 potențialul de creștere al pietelor internaționale de acțiuni dar și al celei locale, pe baza unor criterii de selecție a companiilor ce încorporează caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), în condiții de administrare profesională a investițiilor și a riscurilor. 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.

Avantajele fondului

Flexibilitate investitională: Fondul investeste selectiv, managerii de fond investind în acele instrumente care respectă criteriile evidențiate în prospectul fondului.

Randament: Oferă un randament potențial ridicat în concordanță cu profilul de risc al fondului.

Accesibilitate: Acces facil la piețele de acțiuni globale, în condiții de cost reduse.

Date generale

Denominare	Euro
Data lansării	10-02-20
Activ net (milioane EUR)	19.92
Numar de investitori	359
VUAN ¹	3,648.05
Costuri administrative și de operare a fondului *	2.32%
■ din care: comision de administrare	1.75%
Perioada de deținere recomandată	minim 10 ani
Incepând cu data de 24.10.2022 fondul Raiffeisen Global Equity și-a modificat politica investitională și implicit denumirea în Raiffeisen Sustainable Equity	

Performanța ²

Ultimul an	2.21%
De la lansare	45.92%

Performanțele anterioare nu prevăd profiturile viitoare.

Principalele pozitii

R-RAMRO-1	94.1%
-----------	-------

Risc

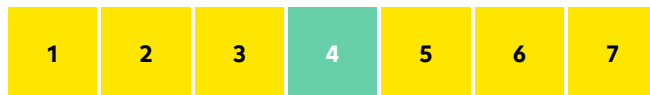
Volatilitate anuală ³	13.94%
Volatilitate lunară	4.03%
Value at Risk ⁴	22.94%

Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează cu precădere investitorilor având un profil de risc ridicat.

Grad de risc

Risc scăzut

Risc ridicat



Randamente reduse

Randamente ridicate

Riscurile fondului

Investițiile în fondurile deschise de investiții nu sunt depozite bancare și comportă pe lângă avantajele specifice și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării/pierderii integrale a capitalului.

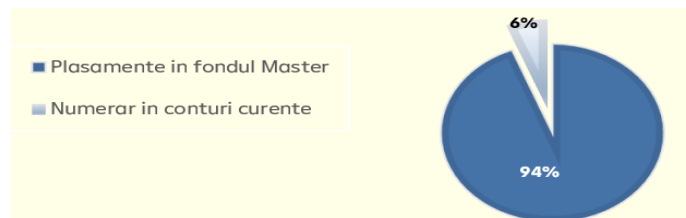
*Valoarea unității de fond fluctuează constant, în funcție de evoluția instrumentelor financiare în care fondul investeste.

*Informații detaliate privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune. (Riscul de piață, Riscul de credit, Riscul de lichiditate, Riscul de contraparte, Riscul operațional, Riscuri ESG, Riscul de utilizare a instrumentelor derivate)

Evoluția fondului



Structura fondului



Top 5 Acțiuni străine fondul Master:

NVIDIA CORP NVDA	3.64%
MICROSOFT CORP MSFT	2.06%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	1.86%
ASML HOLDING NV ASML	1.27%
BROADCOM INC AVGO	1.22%

¹ Valoarea unitară a activului net certificată de banca depozitară Raiffeisen Bank SA.

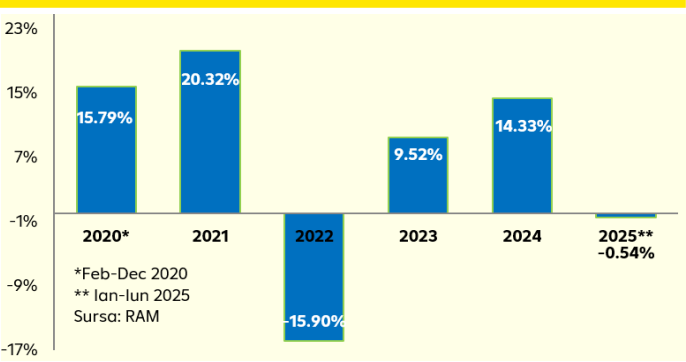
² Performanța reprezintă evoluția valorii unitare a activului net (după deducerea costurilor) în perioada considerată și nu reprezintă o garanție pentru performanța viitoare. Performanța fondului este afectată și de evoluția cursului valutar.

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.

*Include comisioane de administrare și alte costuri administrative sau de operare a fondului. Valoarea este in concordanta cu cea publicata in Documentul cu informatii esentiale valabil la data publicarii prezentului buletin lunar.

Informatii trimestriale – la Trimestrul 2 2025

Randamente



Top 3 Actiuni straine in fondul master

NVIDIA CORP NVDA	3.64%
MICROSOFT CORP MSFT	2.06%
ALPHABET INC-CL A GOOGLE	1.86%

Top 3 Expunere geografica in fondul master

STATELE UNITE ALE AMERICII	39.7%
FRANTA	8.4%
GERMANIA	7.5%

■ In cursul celui de-al doilea trimestru al anului si in special pe parcursul lunii aprilie, am asistat la o evolutie volatila a pietelor financiare pe fondul deciziilor contradictorii ale administratiei SUA in privinta politicilor tarifare. Astfel, dupa corectia pronuntata de la inceputul lunii aprilie, pietele de actiuni au reintrat pe un trend de crestere pe masura ce factorii de risc s-au diminuat. In contextul incertitudinilor privind impactul tarifelor vamale asupra inflatiei, banca centrala din SUA (FED) a mentinut neschimbata rata de referinta in intervalul 4.25%-4.50%. Prognozele FED in privinta cresterii economice au fost revizuite in jos, in timp ce asteptarile privind evolutia inflatiei au fost ajutate in sus.

Banca centrala din Zona euro (BCE) a scazut de doua ori rata dobanzii de politica monetara, pe fondul asteptarilor ca inflatia sa se stabilizeze in jurul nivelului tintit de 2% si al aprecierii monedei euro. Astfel rata dobanzii la facilitatea de depozit a coborat la 2.0%. In acest context, randamentele titlurilor de stat din tarile dezvoltate au cunoscut o evolutie relativ stabila, in timp ce dolarul american s-a depreciat puternic fata de principalele monede.

■ Dupa episodul de corectie puternica de la inceputul lunii aprilie, pe fondul anuntului administratiei SUA privind noile tarife vamale, pietele de actiuni au intrat pe un trend de crestere, odata cu decizia amanarii implementarii noilor tarife si a evolutiei negocierilor comerciale. Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o crestere de 10.6%, recuperand integral pierderile inregistrate in primele luni din an. Indicele european Eurostoxx50 a crescut cu 1.1%, evolutia mai slaba putand fi pusa pe seama unui prim-trimestru foarte bun pentru pietele europene. De asemenea, indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets a crescut cu 11%, evolutia fiind sustinuta de miscarea puternica de depreciere a dolarului.

■ Pe plan local, trimestrul al doilea a fost dominat de volatilitate ridicata pe fondul intensificarii riscului politic. In luna mai cursul de schimb a suferit o depreciere puternica, lichiditatea din sistemul bancar deteriorandu-se semnificativ. Cotatiile de pe piata interbancara s-au apropiat de rata oferita de BNR la facilitatea de credit (7.5%), rata ROBOR la an atingand un maxim de 7.53%. Randamentele titlurilor de stat au atins maximele anului in prima parte a lunii mai, cotaia bid pentru maturitatea de 5 ani inregistrand un nivel maxim de 8.76% fata de 7.32% la final de martie. Castigarea alegerilor prezidentiale de catre Nicusor Dan si reluarea discutiilor pentru formarea unei coalitii de guvernare pro-europeana au detensionat situatia pe piata interna, ocazie cu care am asistat la o revenire a interesului investitorilor pentru titlurile locale. Curba randamentelor titlurilor de stat (bid) la finalul lunii iunie a revenit in intervalul 7% - 7.5%, noul guvern condus de Ilie Bolojan anuntand deja o parte din masurile de ajustare fiscale avute in vedere pentru redresarea situatiei bugetare a tarii.

■ Randamentele eurobondurilor au avut o evolutie descrescatoare pe parcursul trimestrului, dar marcata de o volatilitate crescuta pe fondul alegerilor prezidentiale. Spre exemplu, titlul cu maturitatea in septembrie 2033 a inregistrat o scadere a randamentului de la 6.05% la final de martie la 5.89% la sfarsitul lunii iunie.

■ Evolutia pietei de actiuni in prima parte a trimestrului a fost grevata de declansarea razboiului comerciala la nivel extern si de manifestarea riscului politic, in contextul alegerilor prezidentiale. Urmare a diminuarii acestor riscuri, piata locala a intrat pe un trend ascendent, evolutia fiind sustinuta si de perioada de distributie a dividendelor, precum si de ecartul de randament fata de pietele din regiune. Astfel, indicele BET-XT a crescut cu 6.5% in cursul trimestrului 2, in timp ce indicele BET-BK a urcat cu 8.4%. La aceste cresteri se adauga si castigul din dividende de circa 4.3%.

■ Tensiunile inflationiste se mentin la niveluri ridicate pe majoritatea subcomponentelor, cresterea preturilor la finalul lunii mai situandu-se la 5.45%. Cresterea economica ramane extrem de fragila, evolutia PIB-ului in primul trimestru fiind marginal pozitiva (0.3% an la an). Deficitul bugetar pe primele cinci luni indica o usoara imbunatatire fata de anul precedent (3.39% fata de 3.41%) insa incadrarea in tinta asumata de guvern implica necesitatea adoptarii unui pachet consistent de masuri fiscale.

■ In ceea ce priveste pozitionarea fondului, expunerea pe fondul master R-RAMRO-1 la finalul trimestrului a fost de 94.1%, 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 investiție. Va rugam sa consultati prospectul de emisiune și documentul cu informatii esentiale ale fondului înainte de a lua orice decizie finala de investitii. 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 legislatia aplicabila la acel moment. Profiturile pot creste sau scadea din cauza fluctuatilor 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