

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Equity

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

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

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

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

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

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity	3
I.1. Generalitati	3
I.2. Obiectivul fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor	4
I.4. Politica de investitii	4
I.5. Informatii suplimentare privind fondul Master	9
I.6. Categoriile de instrumente financiare	10
I.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	11
I.8. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	11
II. Societatea de administrare	13
II.1. Generalitati	13
II.2. Conducerea societatii de administrare	14
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	14
III. Depozitarul	15
IV. Proceduri de functionare	16
IV.1. Unitatile de fond	16
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	17
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	22
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli	23
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	25
IV.6. Regimul fiscal	29
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	29
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	30
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	31
Anexa 1	32
Anexa 2	43
Anexa 3	44

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity

I.1. Generalitati

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity, denumit in continuare „Fondul”.

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

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 05.09.2019, este autorizat prin Autorizatia ASF nr.146 din data de 31.10.2019 si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400118 din data de 31.10.2019. Fondul are o durata de existenta nedeterminata.

Societatea de administrare a investitiilor poate decide rascumpararea tuturor unitatilor de fond in circulatie, in situatia in care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 EURO. Ulterior achitarii contravalorii tuturor unitatilor de fond, societatea de administrare a investitiilor va solicita retragerea autorizatiei de functionare a Fondului si radierea acestuia din Registrul public A.S.F.

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

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

I.2. Obiectivul fondului

Prin Decizia Nr 137/15.09.2022, Autoritatea de Supaveghere financiara (ASF) a aprobat investirea de cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii R-Sustainable-RAMRO-1. Astfel, Fondul Raiffeisen Sustainable Equity este un fond de tip feeder ce investeste in mod permanent cel putin 85% din active in fondul R-Sustainable-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. Avand in vedere „Orientarile privind denumirile fondurilor care utilizeaza termenii ESG sau de durabilitate” stabilite de Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) la data de 21 august 2024, precum si limita minima de expunere asumata de fondul master in investitii care sunt utilizate pentru a indeplini caracteristicile de mediu si/sau sociale si/sau obiectivele de investitii durabile, Fondul va investi minim 90% din active in fondul de tip master.

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea pe termen mediu si lung a capitalului investit, prin investirea a minim 90% din active in fondul de tip master. Diferenta de pana la 10% 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-Sustainable-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Acest produs financiar promoveaza caracteristici de mediu si sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investitii durabile. Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea de catre fond a caracteristicilor de mediu si sociale.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul

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

I.3. Durata recomandata a investitiilor

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

I.4. Politica de investitii

Fondul investeste minim 90% din activele sale in titlurile de participare ale fondului R-Sustainable-RAMRO-1, ce are calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity, cat si fondul master R-Sustainable-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferenta de pana la 10% din activele fondului este investita in alte active lichide (in principal lichiditati detinute la banca depozitara) si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin (1) din OUG nr. 32/2012. Rolul acestor plasamente este de a acoperi obligatiile de plata ale fondului (in special rascumparari si costurile de operare ale fondului) dar si pentru eventuale operatiuni de acoperire a riscului.

Avand in vedere investitia minima de 90% din active in titluri de participare ale fondului de tip master, precum si faptul ca ambele fonduri sunt denumite in aceeasi moneda, este de asteptat ca performanta Fondului sa fie apropiata de cea a fondului de tip master, diferenta fiind data de plasamentele in celelalte categorii de active, in limita a 10% din active. Dat fiind natura acestor plasamente (in special lichiditati la banca depozitara), este de asteptat ca acestea sa nu influenteze in mod semnificativ performanta Fondului, respectiv sa nu genereze o deviatie semnificativa a performantei fondului fata de cea a fondului master.

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

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

Denumire fond	R-Sustainable-RAMRO-1
Tip fond	Fond deschis de investitii
Cod LEI	49300OGAKK4XWK2EQ52
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-Sustainable-RAMRO-1 este un fond de actiuni, ce are ca obiectiv de investitii cresterea capitalului pe termen lung, acceptand riscuri mai ridicate. Fondul investeste cel putin 90% din active in investitii care sunt utilizate pentru a indeplini caracteristicile de mediu si/sau sociale si/sau obiectivele de investitii durabile ale fondului. Pentru investitiile directe in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, vor

fi achiziționate doar acele instrumente financiare care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Cel puțin 60% din activele fondului sunt investite în investiții durabile (nealiniate la taxonomie) cu obiective de mediu și sociale. Nu se vor realiza investiții în societăți care sunt afectate de criteriile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) literele (a) - (g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru așa-numitul „Indici de referință aliniați la UE - Paris”). În plus, instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzacții speculative cu marfuri alimentare sunt excluse de la cumpărare. Mai multe informații despre criteriile negative pot fi găsite în Anexa 1 („Caracteristici de mediu și/sau sociale”).

Nu a fost desemnat niciun indice de referință pentru a măsura îndeplinirea de către fond a caracteristicilor de mediu și sociale

Cel puțin 51% din activele fondului sunt investite în acțiuni sau valori mobiliare echivalente acțiunilor. Investițiile pot fi efectuate și în alte valori mobiliare, în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare emise de state, emitenți supranazionali și/sau companii, în unități la fonduri de investiții și în depozite la vedere și la termen.

Fondul este administrat în mod activ fără raportare la un indice de referință.
Moneda fondului este euro.

Societatea de administrare poate să efectueze, în numele fondului, tranzacții cu instrumente derivate ca parte a strategiei sale investiționale. Acest lucru poate conduce cel puțin temporar la un risc crescut de pierdere în ceea ce privește activele fondului. Expunerea globală aferentă deținerii de instrumente financiare derivate care nu sunt utilizate în scop de acoperire a riscurilor este limitată la 20 % din activele fondului.

Datorită compoziției fondului și a tehnicilor de administrare utilizate, fondul este expus unei volatilități crescute. De exemplu, valoarea unității de fond este expusă la fluctuații semnificative de creștere sau scădere, inclusiv în intervale scurte de timp. În acest context, nu pot fi excluse pierderile de capital.

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

Investițiile în instrumente ale pieței monetare pot reprezenta până la 49 % din activele fondului.

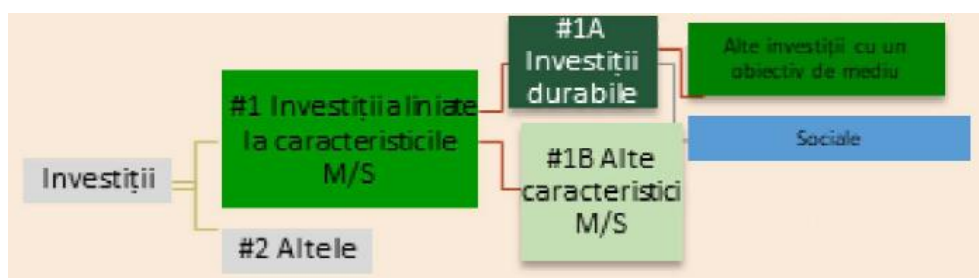
Investiția în unități ale altor fonduri de investiții (OPCVM, FIA) poate reprezenta individual până la 10% din activele fondului și în total până la 10% din activele fondului – în măsura în care aceste OPCVM/FIA nu investesc, la rândul lor, mai mult de 10% din activele în unități ale altor fonduri de investiții.

Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investiții a fondului și pentru acoperirea riscurilor până la 20% din activele fondului.

În scopul restructurării portofoliului fondului și/sau a unei ipoteze justificate de pierderi iminente pentru valori mobiliare, fondul poate deține o proporție mai redusă de valori mobiliare și investiții care servesc la îndeplinirea caracteristicilor de mediu și/sau sociale și/sau a obiectivelor de investiții durabile, precum și o proporție mai mare de depozite la vedere sau la termen, care nu depășesc 12 luni.

Fondul promovează caracteristici de mediu și sociale în acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul ia în considerare criteriile de mediu și sociale pentru investiții, în special schimbările climatice, capitalul natural și biodiversitatea, poluarea și deșeurile, oportunitățile de îmbunătățire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi și energia regenerabilă), resursele umane, siguranța produselor, relațiile cu părțile interesate și oportunități de îmbunătățire socială (cum ar fi accesul la asistență medicală). O bună guvernare corporativă este o condiție prealabilă pentru realizarea unei investiții. Nu există nicio limitare asupra caracteristicilor de mediu sau sociale specifice.



#1 Aliniat caracteristicilor E/S - includ investițiile produsului financiar utilizate pentru a atinge caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

#2 Altele - includ investițiile ramase ale produsului financiar care nu sunt nici aliniate cu caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu sunt calificate drept investiții sustenabile.

Categoria #1 Aliniată caracteristicilor E/S acopera:

- Subcategoria #1A Sustenabile - acopera investițiile sustenabile din punct de vedere al mediului și social.

Subcategoria #1B Alte caracteristici E/S - acopera investițiile aliniate caracteristicilor de mediu sau sociale care nu se califica drept investiții sustenabile.

Sustenabilitatea în procesul investițional este obținută prin integrarea consecventă a criteriilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG). Pe lângă factorii economici, aceștia includ și criterii tradiționale precum profitabilitatea, lichiditatea și siguranța, dar și factorii de mediu și sociali și (bună) guvernanta corporativă, care sunt toate integrate după cum urmează în procesele de investiții:

1. Evitare și manifestare de responsabilitate: criterii negative pentru a exclude sectoare controversate și/sau companii și țări (suverane) care încalcă criteriile stabilite.
2. Sprijinirea sustenabilității prin integrarea cercetării ESG în procesul de investiții pentru evaluarea companiilor și, în cele din urmă, pentru alegerea acțiunilor (abordare cea mai bună din clasă). Acest lucru se aplică în mod similar țărilor (suverane) ca emitenți de titluri de stat.
3. Influențarea și impactul: „Angajamentul” ca o componentă integrantă a unei politici de investiții responsabile și durabile prin inițierea dialogului corporativ și, în special, exercitarea drepturilor de vot.

Unificarea tuturor celor trei elemente – evitarea, sprijinul și, mai ales, influențarea – este necesară pentru gestionarea responsabilă și activă a fondurilor durabile.

Cei trei piloni ai mediului sustenabil (E), social (S) și guvernantei corporative responsabile (G) formează baza oricărei decizii de investiție. Acest lucru se realizează la mai multe niveluri în procesul investițional, legând analiza financiară tradițională cu analiza ESG. Abordarea integrată urmată de Raiffeisen KAG începe cu o analiză axată pe date și informații interne și externe: un indicator ESG corporativ și suveran dezvoltat de societatea de administrare pe baza datelor ESG interne și externe formează piesa centrală a strategiei de investiții.

Primul pilon al indicatorului Raiffeisen ESG pentru acțiunile corporative se concentrează pe evaluări interne legate de așa-numitul „Future Transformation Topics”, reflectând o evaluare a potențialului sectoarelor și subsectoarelor din perspectiva durabilității. În prezent, Future Transformation Topics includ în mod specific energie, infrastructură, marfuri, tehnologie, sănătate/nutritie/bunăstare, economia circulară și mobilitate. În scopul evaluării țărilor, societatea de management a dezvoltat Indicatorul Raiffeisen Suveran.

Pentru calcul au fost identificate diverse teme care descriu nivelul de sustenabilitate al suveranilor, atât în legislația acestora, cât și în conduita lor față de mediu și cetățeni. În modelul de calcul, aceste teme sunt reprezentate de așa-numiți factori, fiecare factor fiind atribuit fie categoriei de mediu, socială sau de guvernare, cât și uneia dintre subcategoriile biodiversitate, atenuarea schimbărilor climatice, resurse, protecția mediului, nevoi de bază, justiție, capital uman, satisfacție, instituții, politică, finanțe și transparență. Datele de la furnizori externi de cercetare sunt, de asemenea, încorporate în calcul.

Calcularea evaluării corporative ESG este al doilea pilon al procesului de investiții. Aceasta include diferite scoruri de la parteneri externi, cuprinzând o evaluare a partilor interesate, o evaluare a riscurilor

ESG, o evaluare a guvernantei corporative, o evaluare a controverselor și o evaluare a ODD (ODD-urile sunt Obiectivele de Dezvoltare Durabile ale Națiunilor Unite și au fost adoptate în unanimitate de 193 de țări și, de asemenea, implementate de Guvernul Federal Austriac), precum și o evaluare față de criteriile negative definite de societatea de administrare. La acest nivel de analiză, se face o preselecție a universului investițional general.

Al treilea pilon în segmentul corporativ este ratingul de angajament, care implică o combinație a trei dimensiuni:

1. intensitatea și forma angajamentului
2. comunicarea

Aceasta evaluează disponibilitatea companiei de a răspunde la întrebările adresate de societatea de management, frecvența comunicării, și răspunsul rapid și în timp util la aceste întrebări.

3. impactul misiunii

Aceasta este o evaluare a implementării de către companie a obiectivelor misiunii sale.

În cazul în care riscuri reputaționale sunt identificate în contextul procesului de angajament, compania va fi exclusă de la orice investiție. Dacă implicarea nu a avut loc încă, compania este evaluată neutră. La sfârșitul „căii verzi”, se construiește un portofoliu larg diversificat din companiile și statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luând în considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) și aspectele fundamentale. Un grad ridicat de durabilitate și situație fundamentală puternică sunt de o importanță crucială pentru o investiție.

Criterii negative de selecție

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

Pentru achiziționarea de unități de fond pot fi selectate doar acele fonduri de investiții care iau în considerare criterii de sustenabilitate sau urmăresc investiții durabile (Art. 8 și Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088).

Societatea de administrare a stabilit criterii negative suplimentare pentru investiția directă în titluri individuale pentru a preveni realizarea de investiții în sectoare și practici controversate. Criteriile negative nu înseamnă neapărat excluderea totală a unui sector sau a unei practici de afaceri. În unele cazuri, pragurile sunt stabilite ținând cont de semnificație.

Mai multe informații privind criteriile negative aplicate în procesul investițional se găsesc în Anexa 1 la prezentul prospect.

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

Cota minimă a investițiilor în activități economice durabile din punct de vedere ecologic în sensul Regulamentului de taxonomie este de 0%. Principiul „nu daunează semnificativ” se aplică doar investițiilor fondului care iau în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere ecologic. Restul investițiilor fondului nu iau în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere ecologic.

Managementul datelor

Evaluarea ESG în procesul de sustenabilitate al societății de administrare se bazează pe surse de cercetare interne și externe. Doi furnizori externi de date susțin cercetarea internă. Contribuția de cercetare din partea analiștilor de investiții ai societății de administrare se concentrează pe creșterea de înaltă valoare și de calitate a companiilor. Potențiala valoare adăugată a unei companii pentru mediu și societate este analizată și, de asemenea, discutată în cadrul dialogurilor de implicare. Cei doi furnizori externi de date folosesc abordări complementare de cercetare ESG și oferă variabile de intrare distincte pentru analiză.

Prima abordare, aplicata de furnizorul de cercetare Institutional Shareholder Services, se bazeaza pe o analiza cuprinzatoare a partilor interesate si a sustenabilitatii companiei in cauza, folosind o metodologie care se bazeaza pe liniile directe Frankfurt-Hohenheim.

A doua abordare, aplicata de furnizorul de cercetare MSCI ESG Research Inc., analizeaza in special aspecte ale riscului ESG si managementul riscului aferent la compania in cauza pe baza indicatorilor cheie de performanta de sustenabilitate (KPI). Analiza este ajustata pentru conditiile sectoriale, astfel incat companiile sa poata fi evaluate in mod egal si sa fie luate in considerare aspectele relevante pentru fiecare companie. La selectarea fondurilor care nu sunt gestionate de societatea de administrare, sunt utilizate date de la furnizorii de cercetare MSCI ESG Research Inc. si Morningstar Deutschland GmbH.

Societatea de administrare utilizeaza datele de la Institutional Shareholder Services pentru a evalua criteriile negative, alinierea la taxonomia UE si principalele efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate, precum si pentru a evalua controversalele.

Societatea de administrare foloseste date de la MSCI ESG Research Inc. pentru sistemul de limite intern si identificarea domeniilor controversate de afaceri.

Selectia furnizorilor de date se bazeaza in primul rand pe gradul de acoperire (in raport cu universul investitional si cu punctele de date disponibile), pe metodologia si pe gradul de utilizare a datelor. In unele cazuri, companiile sunt limitate in ceea ce priveste informatiile pe care le pot dezvalui si trebuie facute estimari. Din acest motiv, furnizorii de date estimeaza in mod regulat punctele de date, cu imbunatatiri continue aduse acoperirii si metodologiei. Societatea de administrare in sine nu face estimari ale indicatorilor de sustenabilitate. Nevoia de estimari va scadea continuu, in parte din cauza extinderii obligatiilor de raportare legate de sustenabilitate pentru companii, de exemplu in raport cu criteriile pentru taxonomia UE.

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 si 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 în considerare criteriile de mediu și sociale în timpul procesului investitional. Societatea de administrare estimează impactul riscurilor de sustenabilitate asupra rentabilității fondului ca fiind mediu în comparație cu fondurile cu politici de investiții similare. În consecință, se poate presupune că riscurile de sustenabilitate ar putea avea un impact asupra performanței fondului.

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

Mai multe informații privind strategia de investiții a fondului master, precum și informații privind durabilitatea pot fi găsite pe www.rcm.at la „Prețuri și documente”.

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

Informații în acesta privitoare pot fi găsite în Anexa 1 „Criterii de mediu și/sau sociale” la prezentul prospect.

Fondul nu va fi administrat prin raportare la un benchmark.
Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Având în vedere Politica de investiții descrisă mai sus, Societatea de administrare urmărește menținerea profilului de risc al Fondului în categoria de risc peste medie.

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

Abordarea RAM are la bază următoarele aspecte:

- cerințele ce trebuie îndeplinite pentru a susține această abordare, formulate în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088 și în standardele tehnice de aplicare. Acestea constau într-un set complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali și de guvernanta (ESG), unii dintre aceștia cu un grad ridicat de tehnicalitate, ce ar trebui calculați la nivelul tuturor fondurilor aflate în 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 rapoartelor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

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

1.5. Informații suplimentare privind fondul Master

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKAG) este o societate de administrare de fonduri avizată de către autoritățile din Austria în sensul Legii privind fondurile de investiții din 2011 (InvFG) și un administrator de fonduri de investiții alternative în sensul Legii privind administrarea fondurilor de investiții alternative (AFIMG). Compania a fost fondată în decembrie 1985 și are forma juridică a unei societăți cu răspundere limitată (Ges.m.b.H.), fiind înregistrată în registrul comerțului al Tribunalului Comercial din

Viena cu numărul de înregistrare a comerțului 83517w. Sediul social și sediul central al companiei este Viena, adresa de afaceri fiind A-1190 Viena, Mooslackengasse 12. Societatea are domiciliul în același stat membru ca și fondul de investiții.

Fondul master cu denumirea R-Sustainable-RAMRO-1 este un fond de investiții în conformitate cu prevederile legale și respectă Directiva 2009/65/CE (Directiva OPCVM). Documentele fondului pot fi accesate în limba engleză și la adresa www.rcm-international.com. La cerere, în agentile Raiffeisen Bank sunt puse la dispoziția investitorilor în mod gratuit, prospectul și regulile fondului master, documentul cu informații esențiale, precum și rapoartele anuale, semestriale și alte rapoarte curente în limba engleză. Documentul de informații esențiale poate fi pus la dispoziție și în limba română.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H (RKAG), în calitate de societate de administrare a fondului master a încheiat cu SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (SAI RAM) un acord în conformitate cu prevederile legale, în vederea unei bune cooperări corespunzătoare și care conține cel puțin următoarele aspecte:

- punerea la dispoziție de către (RKAG) către SAI RAM a tuturor documentelor fondurilor și a oricărui modificări aduse acestora prin e-mail, cel mai târziu la data intrării în vigoare a modificărilor
- Informarea corespunzătoare a SAI RAM a delegării activităților de administrare a investițiilor și de administrare a riscului către terțe părți, înainte de intrarea în vigoare a acestora;
- furnizarea zilnică către SAI RAM a informațiilor privind expunerea globală a fondului master în vederea calculării expunerii globale a fondului feeder
- notificarea SAI RAM fără întârziere a oricărui încălcare a legislației aplicabile sau a prevederilor prospectului
- informarea cu celeritate asupra erorilor și corecțiilor privind calculul valorii activului net

Acordul include și drepturi și obligații comune cu privire la administrarea fondurilor și a cooperării dintre societățile de administrare precum: procesul de soluționare a reclamațiilor, coordonarea calculului și publicării valorii activului net în vederea evitării practicilor de "market timing", transmiterea ordinelor de către RAM în vederea subscrierii și răsumpărării de unități de fond master, notificarea reciprocă în cazul suspendării activității etc. Nu în ultimul rând, acordul prevede că fondul master nu poate percepe comisioane de subscriere sau răsumpărare fondului feeder.

Transmiterea ordinelor de către feeder privind subscrierea și răsumpărarea unităților de fond ale fondului master are loc conform calendarului agreed, iar executarea acestora are loc în următoarea zi lucrătoare.

La cerere, SAI RAM pune la dispoziția investitorilor mai multe informații privind acordul încheiat între fondul master și fondul feeder.

I.6. 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. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în regulile Fondului.

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.

I.7. Tehnici/instrumente 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 investitoriale asumate de către fondul de tip master – presupune monitorizarea continuă a activității fondului și a rezultatelor investitoriale 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.

I.8. Riscuri și politici de administrare/reducere a riscurilor

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 unităților de Fond depinde de atât politica de investiții a Fondului, cât și de evoluția pieței și a activelor din portofoliu, randamentul potențial al unei investiții fiind, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii, asadar există posibilitatea ca la vânzarea unităților de Fond deținute, investitorul să primească o sumă mai mică decât cea investită.

Având în vedere politica de investiții mai sus menționată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt similare cu cele la care este expus fondul master (R-Sustainable-RAMRO-1), luând în considerare că Fondul investeste cel puțin 85% în unități de fond emise de master. Tipurile de riscuri sunt prezentate în continuare:

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

- *Riscul de preț* - reprezintă riscul ca prețul unei acțiuni/marfi să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care afectează piața în ansamblul ei.
- *Riscul de rată a dobânzii* - este riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor sensibile la rata dobânzii, ca urmare a variației ratelor de dobândă.
- *Riscul valutar* - este riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriei denumite într-o valută, ca urmare a modificării cursului valutar. Acest risc apare atunci când activele sau datoriile denumite în respectiva valută nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

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

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

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

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

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

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

Atat Fondul, cat si fondul master (R-Sustainable-RAMRO-1), isi propun sa promoveze caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. In general, riscurile de mediu, sociale si de guvernanta sunt mai scazute pentru fondurile care iau in considerare aceste criterii si mai ridicate pentru fondurile care nu o fac. Se estimeaza ca impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului Fondului va fi unul mediu, comparativ cu fondurile similare care aplica aceleasi strategii. Prin urmare, se poate spune ca riscurile de sustenabilitate au un impact asupra randamentului fondului

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

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

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

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.2. Conducerea societății de administrare

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

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

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

Daniel Nicolăescu – membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 25 de ani in domeniul financiar-bancar

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

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

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

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

II.3. Politica de remunerare a societății de administrare

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

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

In conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;

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

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

3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat;
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

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

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

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

III. Depozitarul

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

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

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

La selectia custodelui Global, Depozitarul a implementat politici adecvate de identificare si evitare a eventualelor conflicte de interese ce pot aparea in urma numirii acestuia.

SAI RAM va pune la dispozitia investitorilor, la cerere, informatii actualizate privind existenta unor terte parti carora depozitarul le-a transferat una sau mai multe dintre responsabilitatile sale, precum si cu privire la situatiile de conflicte de interese care pot aparea in activitatea curenta desfasurata de depozitar.

În plus față de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfășoară și activitatea de distribuție a unităților de fond.
Informații detaliate despre activitatea depozitarului se regăsesc în Regulile fondului.

IV. Proceduri de funcționare

IV.1. Unitățile de fond

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Evidența fracțiunilor de unități se face prin rotunjirea la 5 zecimale. Valoarea unei unități de fond se rotunjește la 4 zecimale. Criteriul de rotunjire este la cel mai apropiat întreg.

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

Investitorii Fondului au următoarele drepturi:

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

Obligațiile investitorilor Fondului sunt:

- Să achite comisioanele de subscriere și/sau de răscumpărare, dacă este cazul;
- Să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor cu unități de fond;
- Să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- Să-și actualizeze datele personale ori de câte ori e cazul, să furnizeze administratorului/distribuitorului informații corecte și complete pentru a permite aplicarea măsurilor de cunoaștere a clientelei, cerințelor FATCA și/sau CRS, și pentru punerea în aplicare a regimului sancțiunilor internaționale. Obligația trebuie respectată pe toată perioada derulării relației de afaceri;
- Să își deschidă un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii și să îl mențină activ pe toată perioada deținerii unităților de fond în vederea realizării plății răscumpărilor

Atat RAM cat si Distribuitorul autorizat respecta prevederile legale si buna practica in domeniul cunoasterii clientelei, aplica dispozitiile Legii nr. 129/2019 si regulamentelor emise in aplicarea acesteia, si ale Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 202/2008 privind punerea in aplicare a regimului sanctiunilor internationale.

In situatia in care S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA identifica investitori care nu respecta obligatiile asumate prin prospect, Societatea isi rezerva dreptul de a notifica investitorul, solicitand acestuia conformarea cu prevederile prospectului intr-un termen de 60 zile, sau, in caz contrar, rascumpararea integrala de catre client a unitatilor de fond detinute, in acelasi termen. In situatia in care investitorul nu depune ordinul de rascumparare totala, Societatea de administrare are dreptul de a efectua rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute cu maxim 10 zile inainte de implinirea termenului notificat, si va notifica investitorul ulterior efectuarii operatiunii. Contravaloarea rascumpararii va fi virata in contul investitorului deschis la Raiffeisen Bank in situatia in care acesta este inca activ, sau in alt cont al investitorului comunicat de catre acesta, intr-un cont tehnic administrat de Raiffeisen Bank, al carui sold creditor va fi pastrat la dispozitia investitorului, sau in alta modalitate agreeata de comun acord cu investitorul.

In cazul in care Raiffeisen Bank in calitate de unic distribuitor al fondului decide inchiderea relatiei de afaceri cu investitorul, S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA poate decide la randul sau incetarea relatiei de afaceri cu acesta.. Distribuitorul va transmite o notificare investitorului prin care i se solicita si rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute si i se comunica termenul in care trebuie depus ordinul de rascumparare totala. In situatia in care investitorul nu depune ordinul in termenul notificat de distribuitor, Societatea de administrare are dreptul de a efectua rascumpararea integrala a unitatilor de fond detinute, si va notifica investitorul ulterior efectuarii operatiunii. Contravaloarea rascumpararii va fi virata in contul investitorului deschis la Raiffeisen Bank in situatia in care acesta este inca activ, sau in alt cont al investitorului comunicat de catre acesta, intr-un cont tehnic administrat de Raiffeisen Bank, al carui sold creditor va fi pastrat la dispozitia investitorului sau in alta modalitate agreeata de comun acord cu investitorul.

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

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

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

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

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

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise.

Înainte de semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispoziție de Distribuitor a cererii de subscriere, investitorul are obligația de a prezenta toate documentele și informațiile necesare în vederea identificării acestuia în conformitate cu prevederile legale în vigoare inclusiv de a furniza informațiile și documentele în vederea stabilirii statutului FATCA și CRS.

Operațiunile de subscriere se pot efectua:

- În cazul persoanelor fizice, de către investitor în nume personal
- În cazul persoanelor juridice, de reprezentantul/reprezentanții legali ai acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Primul împuternicit trebuie să fie reprezentantul legal, în conformitate cu documentele prezentate sau să prezinte o împuternicire în original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre împuterniciți, se vor prezenta documentele de identitate în original și se vor reține copii ale acestora

Prin excepție, Distribuitorul va putea accepta, în cazuri justificate, efectuarea operațiunilor de subscriere prin împuterniciți în baza unei procuri autentice sau a unor documente similare acceptate de Distribuitor.

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, relația contractuală va continua prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

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

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

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

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

Pentru sumele intrate în contul fondului înainte de ora 13:00, prețul de cumpărare al unității de fond este format din valoarea unitară a activului net și comisionul de subscriere. Valoarea unitară a activului net este calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care a fost creditat contul Fondului cu suma care se dorește a fi subscrisă, iar unitățile de fond sunt emise în ziua lucrătoare următoare.

Pentru sumele intrate în contul fondului după ora 13:00, prețul de cumpărare este format din valoarea unitară a activului net și comisionul de subscriere. Valoarea unitară a activului net este calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care a fost creditat contul Fondului cu suma care se dorește a fi subscrisă, iar unitățile de fond sunt emise în a doua zi lucrătoare.

Plata unităților de Fond subscribe se poate face numai în Euro, prin virament bancar în contul Fondului. Societatea de administrare va întreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) în cazul în care o persoană care intenționează să devină investitor depune o sumă mai mică decât contravaloarea unei unități de fond fără a completa ulterior această sumă până la atingerea contravaloării unei unități de fond și (ii) în cazul în care sume de bani sunt depuse fără a semna în prealabil documentația MiFID II în relația cu distribuitorul.

În situația în care societatea de administrare nu va putea să restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispoziția depunătorului, într-un cont al fondului, și vor fi returnate la cerere. Comisiunile și spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de către depunător. În situația în care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societății de administrare timp de trei ani, acestea vor fi înregistrate 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 acceptarii incheierii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabil consimtamantul investitorului dat cu ocazia incheierii contractului de intermediere.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic care presupune subscrierea recurenta de catre investitor, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe.

Subscrierile de unitati de fond realizate la distribuitori in zilele nelucratoare vor fi procesate la pretul de emisiune calculat pe baza activelor din urmatoarea zi lucratoare.

Numarul de unitati ale Fondului subscribe de investitor se determina ca raport intre suma platita de acesta diminuat cu valoarea comisionului de subscriere si valoarea unitara a activului net.

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, pe suport durabil 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.

SAI va remite investitorului, la cerere, pe suport durabil Certificatul de investitor care evidentiaza situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA

De asemenea, distribuitorul poate notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a creditat contul colector al fondurilor la care a scris.

b) Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, in orice moment, integral sau partial, unitatile de fond detinute.

Rascumpararea are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

Operatiunile de rascumparare se pot efectua:

- In cazul persoanelor fizice, de catre investitor, in nume personal
- In cazul persoanelor juridice, de reprezentantul/reprezentantii legali ai acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora

Prin exceptie, Distribuitorul va putea accepta, in cazuri justificate, efectuarea operatiunilor de rascumparare prin imputerniciti in baza unei procuri autentice sau a unor documente similare acceptate de Distribuitor.

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.

Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calității de investitor, atâta timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de Fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de Fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În situația în care Societatea de administrare decide modificarea condițiilor care au stat la baza autorizării Fondului, aceasta publică în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor o notă de informare în „Ziarul Financiar”. Modificările intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite vor avea posibilitatea să răscumpere doar integral unitățile de fond deținute. SAI RAM are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Pentru cererile de răscumpărare înregistrate înainte de ora 13:00, prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare din care se scade comisionul de răscumpărare, iar anularea unităților de Fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare.

Pentru cererile de răscumpărare înregistrate după ora 13:00, prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculată de administrator și certificată de depozitar pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare din care se scade comisionul de răscumpărare, iar anularea unităților de Fond se realizează în a doua zi lucrătoare.

Plata sumelor aferente răscumpărării se face numai în Euro, prin virament în contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin excepție, dacă investitorul dorește ca din suma aferentă răscumpărării să subscrie unități de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente răscumpărării în contul de subscrieri al fondului la care intenționează să subscrie. În cazul clienților instituționali, sumele aferente răscumpărării pot fi virate în contul de custodie al acestora deschis la o instituție de credit autorizată să presteze servicii de custodie.

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

Cererile de răscumpărare de unități de fond depuse la distribuitor în zilele nelucrătoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 13:00.

Termenul maxim legal pentru plata prețului de răscumpărare este de 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii de răscumpărare.

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

Pentru câștigul/pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, precum și pentru declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor se aplică reglementările în vigoare, respectiv Codul Fiscal Român, cu modificările și completările ulterioare și reglementările ASF.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, pe suport durabil confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

SAI va remite investitorului, la cerere, pe suport durabil Certificatul de investitor care evidențiază situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA

De asemenea, distribuitorul poate notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul că în numele sau s-a efectuat operațiunea de răscumpărare.

c) Rascumpararea finala a unitatilor de fond

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

d) Circumstantele in care se pot suspenda emisiunea si rascumpararea de unitati de fond

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.

In situatia intrunirii oricareia dintre conditiile de mai sus, in termen de 10 zile lucratoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea rascumpararii unitatilor de fond, conditiile concrete de aplicare a acestor masuri impreuna cu motivele aplicarii fiind notificate in prealabil A.S.F. si investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cat de repede posibil, informarea investitorilor se va face si prin publicarea unei note de informare in „Ziarul Financiar”. In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii.

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

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii si racumpararii de unitati de fond in cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri pana la finalizarea procesului de fuziune fuziune si in situatia lichidarii fondului.

Daca depozitarul informeaza A.S.F. cu privire la refuzul societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea de titluri de participare pana la clarificarea situatiei pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, daca motivele suspendarii se mentin.

In situatia in care societatea de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, ASF suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

Incepand cu luna ianuarie a anului 2019, odata cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementarii dispozitiilor Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, distributia de unitati de fond prin

intermediul distribuitorului autorizat institutie de credit, reprezinta un serviciu de investitii. Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la distribuitor, in baza unui contract de preluare si transmitere ordine incheiat de investitor cu distribuitorul, utilizand canalele de distributie si comunicare puse la dispozitie de acesta. Distribuitorul poate presta serviciile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloace de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale. Mai mult, in contextul cresterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanta. SAI RAM va comunica investitorilor aceasta decizie printr-o nota de informare in „Ziarul Financiar”, inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

La sediul SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA nu se inregistreaza cereri de subscriere ci doar cererile de rascumparare ale Societatii de administrare si ale fondurilor administrate de catre SAI Raiffeisen Asset Management SA. In mod exceptional, cand distribuitorul nu poate introduce, din motive tehnice, ordinele in sistem, acestea pot fi procesate de catre angajatii SAI Raiffeisen Asset Management SA.

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

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Reguli de evaluare a activelor Fondului

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

In situatia in care se depisteaza erori de stabilire a valorii a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate 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.

b) Calcularea si publicarea valorii activului net

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

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 activelor nete la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

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

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 denumite 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 denumite 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 denumite 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.

IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile si sunt maxim 5% din suma depusa/retrasa de investitor.

Comisionul de rascumparare poate fi diferentiat in functie de perioada de detinere a unitatilor de fond.

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

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

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

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

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

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

IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul ASF a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumpararile de unitati de fond, etc) ;
- f) cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor, in conditiile impuse de reglementarile A.S.F. aplicabile;
- g) cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli legate de realizarea si transmiterea catre investitori a documentelor necesare calculului impozitului pe venit in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
- j) contravaloarea sumelor datorate in contul imprumuturilor contractate in conditiile impuse de reglementarile ASF;
- k) contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) și care nu au fost inca achitate investitorilor.
- l) alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

Obligatiile Fondului se vor calcula in conformitate cu clauzele contractelor cu furnizorii de servicii incheiate de societatea de administrare in numele Fondului, sau, in cazul celor prevazute la lit. g), conform reglementarilor in vigoare.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic. Comisionul de administrare este de maxim 2% anual, aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data prezentei, comisionul de administrare este de 1.50% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

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

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

Societatea de administrare poate modifica valoarea comisionului de administrare. In cazul scaderii sau cresterii comisionului sub limita maxima, modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste limita maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0050% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data

autorizării Prospectului comisionul de depozitare este de 0.0050% pe luna, calculat la media lunară 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.

Ca urmare a investiției în titluri de participare ale fondului master, fondul feeder nu poate fi taxat cu comisioane de subscriere/răscumpărare. 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 investițiile efectuate în titluri de participare ale fondului de tip master, Fondul poate încasa comisioane corespunzătoare investiției efectuate (kick-back fee), comisioane care reprezintă venituri ale Fondului.

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea și lichidarea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Decizia de suspendare intră în vigoare la 30 zile de la data comunicării ei către societatea/societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări,

societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmit Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (i) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului sau ale actului constitutiv al societății de investiții;
- (ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale destinate investitorilor

d) dacă fondul de tip feeder intenționează să se lichideze, o notificare a acestei intenții.

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

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

Transferul activelor si al titlurilor de participare

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

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

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

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentari riguroase, in situatia in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) in situatia in care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatiei societatii de administrare.

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

a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;

b) situatia detinerilor (informatii cu privire la numarul de investitori si valoarea activului net, inclusiv cea unitara) certificata de depozitarul fondului;

c) raportul auditorului financiar cu privire la situatia activelor si obligatiilor respectivului fond deschis de investitii;

d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investitii;

e) programul (desfasurarea cronologica) avut in vedere pentru derularea procesului de lichidare.

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

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

b) raportul auditorului financiar cu privire la situatia actualizata a activelor si obligatiilor Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de titluri de participare, numărul și valoarea titlurilor de participare deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare și către Autoritate, în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul Autorității.

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

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

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

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a fi evidentă pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele esalonate în cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului

tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. În situația imposibilității achitării contravalorii unităților de fond către unii investitori, administratorul lichidării menține în contul bancar destinat depozitării tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioadă de timp nedeterminată. Creditorii administratorului lichidării nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente în acest cont. Administratorul lichidării informează instituția de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre această situație. Administratorul lichidării pune la dispoziția instituției de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale căror disponibilități sunt plasate în contul colector în cauză, precum și soldul actualizat aferent fiecărui investitor.

După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar. Plățile sunt considerate ca fiind efectuate integral în cazul în care au fost achitate toate sumele datorate

investitorilor. Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor cuvenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis Autorității, publicat în „Ziarul Financiar” precum și în Buletinul Autorității.

Lichidarea fondului de tip master și obligațiile fondului de tip feeder

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

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

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

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

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

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

Dacă O.P.C.V.M.-ul de tip master i-a comunicat O.P.C.V.M.-ului de tip feeder decizia sa obligatorie de a se lichida cu mai mult de 5 luni înainte de data începerii lichidării, O.P.C.V.M.-ul de tip feeder trebuie să transmită Autorității cererea sau notificarea prevăzută la lit. a), b) sau c) cu cel puțin 3 luni înainte de data respectivă.

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

IV.6. Regimul fiscal

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

Ca urmare a deținerii de unități de fond investitorii nu sunt îndreptățiți să primească venituri, aceștia având numai dreptul de a-și răsкупara unitățile de fond și de a beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de răsкупarare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond.

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

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

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

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

Publicarea situațiilor financiare semestriale și anuale ale Societății de Administrare privind administrarea Fondului se va face în termen de două luni pentru situația financiară semestrială respectiv în termen de

patru luni pentru raportul anual. Termenele mentionate anterior incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care se refera.

IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)

A. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A aplica cerintele FATCA (Foreign Account Compliance Act- Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate), in calitate de Institutie financiara raportoare din Romania, fiind inregistrata pe site-ul Internal Revenue Service (IRS) al Statelor Unite ale Americii („SUA”) cu Statusul FATCA Registered Deemed-Compliant Financial Institution si primind Numarul Global Intermediar de Identificare (GIIN) 28CWN4.00034.ME.642. Cadrul legislativ aplicabil in acest domeniu, inclusiv din perspectiva activitatii de raportare a conturilor relevante ca urmare a aplicarii masurilor de diligenta fiscala este format din Acordul incheiat intre Romania si SUA pentru imbunatatirea conformarii fiscale internationale pentru implementarea FATCA („Acordul”) ratificat prin intermediul Legii nr. 233/2015, respectiv din Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1939/2016; cu modificarile si completarile ulterioare.

Astfel, in vederea indeplinirii obligatiilor legale aflate in sarcina sa, conform Acordului, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A va:

- (i) identifica persoanele si conturile relevante din punct de vedere FATCA, prin aplicarea procedurilor de verificare stabilite in cadrul prevederilor legale mentionate anterior;
- (ii) va raporta informatii prevazute de lege, referitoare la aceste persoane relevante cat si la conturile detinute de acestia la Raiffeisen Bank, respectiv despre acele conturi in care sunt evidentiata detinerile directe sau indirecte de active financiare de catre persoanele relevante prin prisma aplicarii cerintelor FATCA catre Agentia Nationala de Administrare Fiscala.

Pentru claritate:

- a) un Cont financiar este raportabil in cazul in care declaratia pe proprie raspundere (documentatia de autocertificare) completata de catre Titular indica faptul ca acesta este rezident fiscal al Statelor Unite ale Americii, conform prevederilor legale in vigoare.
- b) informatii raportate catre ANAF de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A, pentru scopurile indeplinirii obligatiilor legale stabilite prin actele normative mentionate anterior, sunt (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdictia de rezidenta, numarul/numerele de identificare fiscala, data si locul nasterii); (ii) date referitoare la cont si tranzactii in conformitate cu prevederile legale in vigoare la momentul raportarii.

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

Pentru claritate:

- a) un Cont financiar este raportabil in cazul in care declaratia pe proprie raspundere (documentatia de autocertificare) completata de catre Titular indica faptul ca acesta este rezident fiscal al unei jurisdictii raportoare, conform prevederilor legale in vigoare;
- b) SAI Raiffeisen Asset Management, in situatiile identificate anterior va transmite catre ANAF, in indeplinirea obligatiilor de raportare, urmatoarele informatii: (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdictia de rezidenta, numarul de identificare fiscala, data si locul nasterii, (ii) date referitoare la cont si tranzactii in conformitate cu prevederile legale in vigoare la momentul raportarii.

Datele si informatiile mentionate anterior la punctele A si B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date in afara teritoriului Romaniei, efectuat de catre ANAF, in temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA si CRS (identificate in sectiunile dedicate de mai sus) catre autoritatile fiscale din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) si respectiv catre state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automata (pentru transferul de date

efectuate pentru scopul CRS). In acest din urma caz, ANAF va transfera datele relevante catre fiecare dintre autoritatile fiscale competente din jurisdicia raportoare relevanta.

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

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

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

Avand in vedere ca S.A.I. Raiffeisen Asset Management prin Raiffeisen Bank S.A. nu obtine toate datele cu caracter personal in mod direct de la persoanele vizate prin procesarea acestora (ex. beneficiarul real, investitor titular reprezentat prin procura autentica, etc) fara a exista in toate cazurile o modalitate proportionala si eficienta de a informa in mod direct aceste persoane, investitorul intelege si accepta faptul ca in aceste cazuri ii revine obligatia de a asigura informarea acestor persoane conform mentiunilor din prezentul document, in vederea indeplinirii conditiilor prevazute de lege.

Prin aderarea la prezentul Prospectul* de Emisiune, declar ca am fost informat cu privire la existenta informatiilor obligatorii referitoare la protectia datelor cu caracter personal publicate la urmatoarea adresa <https://www.raiffeisenfonduri.ro/despre-noi/politica-de-confidentialitate/>.

Refuzul de a furniza datele cu caracter personal determina imposibilitatea furnizarii serviciilor de administrare a investitiilor.

Cauze exoneratoare de raspundere

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

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

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

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

Data intocmirii: 10.10.2019

Data ultimei actualizari: 02.03.2026

Adrian Negru

Director General

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Anexa 1

Nume produs: Raiffeisen Sustainable Equity

Cod LEI: 549300OGAKK4XWK2EQ52

Raiffeisen Sustainable Equity este un fond deschis de investitii de tip feeder ce investeste minim 90% din activele sale in fondul R-Sustainable-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta avand calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity cat si fondul master R-Sustainable-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Informatiile prezentate mai jos se refera la caracteristicile fondului de tip master si se aplica in md corespunzator si fondului feeder:

Caracteristici de mediu si/sau sociale

Investitie durabila inseamna o investitie intr-o activitate economica ce contribuie la un obiectiv de mediu sau social, cu conditia ca investitia sa nu prejudicieze in mod semnificativ niciun obiectiv de mediu sau social si ca acele companii in care s-a investit sa urmeze practici de buna guvernanta.

Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevazut in Regulamentul (UE) 2020/852, care stabileste o lista de activitati economice durabile din punct de vedere al mediului. Regulamentul nu stabileste o lista de activitati economice durabile din punct de vedere social. Investitiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie.

Acest produs financiar are un obiectiv de investitii durabile?	
☒ ☒ Da	☒ ☐ Nu
☐ Va face un minim de investitii durabile cu un obiectiv de mediu __%: ☐ in activitati economice care indeplinesc conditiile pentru a fi considerate durabile din punct de vedere al mediului, in temeiul taxonomiei UE ☐ in activitati economice care nu indeplinesc conditiile pentru a putea fi considerate durabile din punct de vedere al mediului, in temeiul taxonomiei UE	☒ promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) si, desi nu are ca obiectiv o investitie durabila, va avea o proportie minima de 60% in investitii durabile ☐ cu un obiectiv de mediu in activitati economice care se califica drept durabile din punct de vedere al mediului, in conformitate cu taxonomia UE ☒ cu un obiectiv de mediu in activitati economice care nu se califica drept durabile din punct de vedere al mediului, in conformitate cu taxonomia UE ☒ cu un obiectiv social
☐ Va realiza un procent minim de investitii durabile cu un obiectiv social: %	☐ promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) dar nu va face investitii durabile %



Indicatorii de durabilitate măsura modul în care sunt atinse caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

Ce caracteristici de mediu și/sau sociale sunt promovate de acest produs financiar?

Fondul ia în considerare criteriile de mediu și sociale pentru investiții, în special schimbările climatice, capitalul natural și biodiversitatea, poluarea și deșeurile, oportunitățile de îmbunătățire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi și energia regenerabilă), resursele umane, siguranța produselor, relațiile cu partile interesate și oportunități de îmbunătățire socială (cum ar fi accesul la asistență medicală). Guvernanta corporativă, precum și comportamentul antreprenorial și etica în afaceri („bună guvernare”) sunt premisele pentru o investiție. Nu există vreo limitare la caracteristici sociale sau de mediu specifice.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / societatea de administrare este implicată în strategia de durabilitate a RBI Group (Raiffeisen Bank International AG) în calitate de administrator de active al acestui grup. Societatea de administrare înțelege durabilitatea ca însemnând o acțiune corporativă responsabilă pentru succesul afacerii pe termen lung, în armonie cu obiectivele de mediu și sociale. Durabilitatea este o componentă de bază a politicii sale de afaceri. Acțiunile sale se bazează pe angajamentul de a fi un administrator de fond responsabil, partener corect și bun cetățean corporativ.

Durabilitatea în procesul investițional este obținută prin integrarea consecventă a criteriilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG). Pe lângă factorii economici, aceștia includ și criterii tradiționale precum profitabilitatea, lichiditatea și siguranța, dar și factorii de mediu și sociali și (bună) guvernanta corporativă, care sunt toate integrate după cum urmează în procesele de investiții:

1. Evitare și manifestare de responsabilitate: criterii negative pentru a exclude sectoare controversate și/sau companii și țări (suverane) care încalcă criteriile stabilite.
2. Sprijinirea durabilității prin integrarea cercetării ESG în procesul de investiții pentru evaluarea companiilor și, în cele din urmă, pentru alegerea acțiunilor (abordare cea mai bună din clasă). Acest lucru se aplică în mod similar țărilor (suverane) ca emitenți de titluri de stat.
3. Influențarea și impactul: „Angajamentul” ca o componentă integrantă a unei politici de investiții responsabile și durabile prin inițierea dialogului corporativ și, în special, exercitarea drepturilor de vot.

Unificarea tuturor celor trei elemente – evitarea, sprijinul și, mai ales, influențarea – este necesară pentru gestionarea responsabilă și activă a fondurilor durabile.

Următoarele criterii sunt decisive în special aici:

- Dezvoltare financiară bună, cu un nivel ESG constant ridicat
 - Influență pozitivă în domeniul obiectivelor de dezvoltare durabilă (ODD); aceste obiective pentru dezvoltare durabilă au fost stabilite de Națiunile Unite și adoptate în unanimitate de 193 de națiuni și sunt implementate și de Guvernul Federal Austriac.
 - Impact pozitiv asupra factorilor de sustenabilitate în comparație cu piața tradițională (calcul amprente de carbon, accidente de muncă, producția de deșeururi și consumul de apă)
 - Selectarea companiilor cu o evaluare ESG peste medie și o dezvoltare pozitivă (impuls ESG).
- Nu a fost desemnat niciun indice de referință pentru a măsura îndeplinirea de către fond a caracteristicilor de mediu sau sociale promovate.

● Ce indicatori de durabilitate sunt utilizati pentru a masura indeplinirea fiecărei caracteristici de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat de societatea de administrare ca indicator intern de durabilitate. Societatea de administrare analizeaza continuu companii si state pe baza surselor de cercetare interne si externe. Rezultatele acestei cercetari de durabilitate sunt combinate cu o evaluare ESG cuprinzatoare, inclusiv o evaluare a riscurilor ESG, pentru a crea asa-numitul indicator Raiffeisen ESG. Indicatorul Raiffeisen ESG este masurat pe o scara de la 0 la 100. Evaluarea ia in considerare si sectorul in cauza.

● Care sunt obiectivele investitiilor durabile pe care produsul financiar intentioneaza sa le realizeze partial si cum contribuie investitia durabila la indeplinirea acestor obiective?

Obiectivele investitiilor durabile au vizat imbunatatiri in domeniile schimbarilor climatice, capitalului natural si biodiversitatii, poluarii si deseurilor, vectorilor de imbunatatire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi si energia regenerabila), resursele umane, raspunderea si siguranta produselor, relatile cu grupurile de interese, si vectori de imbunatatire sociala (cum ar fi accesul la asistenta medicala) in comparatie cu piata traditionala. O buna guvernare corporativa, inclusiv practicile de afaceri si etica in afaceri, a fost o conditie prealabila pentru o investitie in fiecare caz.

Durabilitatea unei activitati economice a fost evaluata pe baza indicatorului corporativ intern Raiffeisen ESG. Acest indicator combina urmatoarele evaluari de durabilitate de la furnizorii de date:

- ISS ESG Corporate Rating
- MSCI ESG Score
- ISS SDG Impact Score
- MSCI Controversy Score

Indicatorul corporativ Raiffeisen ESG este o iteratie specifica corporativa a indicatorului Raiffeisen ESG si este, de asemenea, masurat pe o scara de la 0 la 100. Evaluarea ia in considerare si sectorul relevant.

Acesta a combinat o gama larga de puncte de date referitoare la factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG). Pe langa oportunitatile si riscurile de durabilitate, a fost examinata si transformata in ratinguri calitative si cantitative contributia pe care a avut-o activitatea de afaceri la obiectivele durabile de-a lungul intregului lant valoric. O parte importanta a fost influenta durabila a produselor si/sau serviciilor respective (activitate economica).

Obligatiunile pentru protectia climei, numite si obligatiuni verzi, servesc la atragerea de finantare pentru proiecte de mediu. Acestea au fost clasificate drept investitii durabile daca emitentul nu a fost exclus de la investitii pe baza criteriilor de investitie si daca a respectat Principiile Obligatiunilor Verzi ale Asociatiei Internationale a Pietelor de Capital sau Principiile Obligatiunilor Verzi ale UE.

Proiectele finantate se incadreaza in mod normal in urmatoarele categorii (exemplu):

- Energie regenerabila,
- Eficienta energetica,
- Gestionarea durabila a deseurilor,
- Utilizarea durabila a terenurilor,
- Transport curat,
- Gestionarea durabila a apei
- Cladiri durabile.

Evaluarea proiectului include, in general, o evaluare a faptului daca exista efecte negative semnificative asupra obiectivelor de mediu sau sociale.

Durabilitatea obligatiunilor de stat a fost evaluata pe baza indicatorului suveran intern Raiffeisen ESG. Acest indicator a oferit o viziune cuprinzatoare asupra factorilor de mediu

Principalele efecte

adverse sunt cele mai semnificative efecte negative ale deciziilor de investitie asupra factorilor de durabilitate legate de problemele de mediu, sociale si ale angajatilor, respectarea drepturilor omului, anticoruptie si anti-mita.

(biodiversitate, schimbări climatice, resurse, protecția mediului), sociali (nevoi de bază, justiție, capital uman, satisfacție) și de guvernanta (instituții, sistem politic, finanțe și transparență). Indicatorul suveran Raiffeisen ESG este o iterație specifică suveranului a indicatorului Raiffeisen ESG și este, de asemenea, măsurat pe o scară de la 0 la 100.

● In ce mod investițiile durabile pe care produsul financiar intenționează să le realizeze parțial nu aduc prejudicii semnificativ niciunui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social?

Pentru a evita efectele negative semnificative asupra unui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social, valorile mobiliare care încalcă criteriile negative așa cum sunt definite de societatea de administrare în acest scop și care se referă la obiective de mediu și sociale (cum ar fi extracția și utilizarea carbunelui, încălcarea drepturilor omului, încălcări ale drepturilor și corupție) nu au fost calificate drept o investiție durabilă. În plus, companiile care sunt evaluate negativ conform cercetării noastre interne „Future Transformation Topics” nu sunt considerate investiții durabile. Pentru detalii despre gestionarea criteriilor negative și integrarea evaluărilor oferite de cercetarea noastră proprie „Future Transformation Topics” va rugăm să consultați secțiunea „Ce strategii de investiții urmează acest produs financiar? / Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investiții utilizate pentru selectarea investițiilor pentru a atinge fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?”

Cum au fost luați în considerare indicatorii referitori la efectele negative asupra factorilor de durabilitate?

Vedeți detaliile din „Acest produs financiar ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?”

Investițiile durabile au fost aliniate cu Ghidurile OECD pentru întreprinderi multinationale și cu principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului? Detalii:

Criteriile pozitive și negative cuprinse în strategia de investiții au acoperit toate aspectele Ghidurilor OECD pentru întreprinderi multinationale (cum ar fi evitarea distrugerii mediului, corupția și încălcările drepturilor omului, precum și aderarea la standardele de bază ale ILO de muncă). Conducerea fondului a monitorizat continuu diverse canale de informare, cum ar fi mass-media și agențiile de cercetare, pentru a determina dacă investițiile sunt afectate de controverse grave.

În plus, activele fondului au fost evaluate pentru posibile încălcări ale Ghidurilor OECD pentru întreprinderi multinationale prin intermediul unui instrument de screening de la un furnizor de cercetare ESG recunoscut. O companie care nu respectă Ghidurile OECD pentru întreprinderi multinationale nu este eligibilă pentru investiții. S-a presupus că există o încălcare dacă o companie a fost implicată într-unul sau mai multe incidente controversate în care au existat acuzații credibile conform cărora compania sau conducerea acesteia ar fi cauzat daune substanțiale de o amploare semnificativă, încălcând standardele globale.

Taxonomia UE stabileste un principiu de „a nu dauna semnificativ” prin care investitiile aliniate la taxonomie nu ar trebui sa dauneze in mod semnificativ obiectivelor Taxonomiei UE si este insotit de criterii specifice ale Uniunii.

Principiul de „a nu dauna semnificativ” se aplica numai acelor investitii care stau la baza produsului financiar si care iau in considerare criteriile Uniunii pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului. Investitiile care stau la baza partii ramase din acest produs financiar nu tin cont de criteriile Uniunii pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului.

De asemenea, orice alte investitii durabile nu trebuie sa dauneze in mod semnificativ niciunui obiectiv de mediu sau social.



la in considerare acest produs financiar principalele efecte adverse asupra factorilor de durabilitate?

Da. Luarea in considerare a principalelor efecte adverse ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate a avut loc prin criterii negative, enumerate în sectiunea „Ce strategie de investitii urmeaza acest produs financiar? / Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investitii utilizate pentru selectarea investitiilor pentru a atinge fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?”, prin integrarea cercetarii ESG in procesul investitional (scoruri ESG) si in selectia instrumentelor financiare (criterii pozitive). Utilizarea criteriilor pozitive a inclus evaluarea absoluta si relativa a companiilor cu privire la datele referitoare la partile interesate, de ex. referitoare la angajati, societate, furnizori, etica in afaceri si mediu, precum si evaluarea absoluta și relativa a emitentilor suverani cu privire la dezvoltarea durabila a unor factori precum sistemul politic, drepturile omului, structurile sociale, resursele politicii de mediu si schimbarile climatice. In plus, instrumentul de implicare a actionarilor a fost utilizat fata de companii sub forma dialogului corporativ si in special exercitarea dreptului de vot pentru a reduce impactul negativ asupra durabilitatii. Aceste activitati de implicare a actionarilor au fost desfasurate indiferent de nivelul investitiei concrete in compania respectiva si nu sunt documentate la nivelul fondului in acest moment. Tabelul prezinta subiectele pentru care au fost luate in considerare in special scorurile de durabilitate pentru impactul negativ, precum si principalele metode care au fost aplicate.

Companii		Criteriu negativ	Criteriu pozitiv	Implicare
Mediu	Emisii de gaze	✓	✓	✓
	Activitati cu impact advers asupra zonelor cu biodiversitate protejata	✓	✓	
	Apa (poluare, consum)		✓	✓
	Deseuri periculoase		✓	✓

Aspecte sociale si ce tin de angajati	Incalcari sau lipsa politicilor privind Pactul Global al Natiunilor Unite (initiativa pentru guvernanta corporativa responsabila) si ghidurile OECD pentru companiile multinationale; accidente de munca	✓	✓	✓
	Egalitatea de sexe		✓	✓
	Armament controversat	✓	✓	

State si organizatii supranationale		Criteriu negativ	Criteriu pozitiv
Mediu	Emisii de gaze		✓
	Incalcarea prevederilor sociale din acordurile si conventiile internationale si principiile Natiunilor Unite	✓	✓



Ce strategie de investitii urmeaza acest produs financiar?

Strategia de investitii ghideaza deciziile de investitii pe baza unor factori precum obiectivele de investitii si toleranta la risc.

Cei trei piloni ai mediului durabil (E), social (S) si guvernantei corporative responsabile (G) formeaza baza oricarei decizii de investitie. Acest lucru se realizeaza la mai multe niveluri in procesul investitional, legand analiza financiara traditionala cu analiza ESG.

Pentru investitiile directe in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, vor fi achizitionate doar acele instrumente financiare care sunt utilizate pentru a indeplini caracteristicile de mediu si/sau sociale si/sau obiectivele de investitii durabile ale fondului. Pentru investitia in unitati de fond, pot fi selectate doar acele fonduri de investitii care iau in considerare criteriile de sustenabilitate sau urmaresc investitii durabile (Art. 8 si Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088).

Urmatoarele principii vor fi respectate pentru investitia in valori mobiliare individuale si pentru o investitie in fonduri ale societatii de administrare:

Abordarea integrata urmata de Raiffeisen KAG incepe cu o analiza axata pe date si informatii interne si externe: un indicator ESG corporativ si suveran dezvoltat de societatea de administrare pe baza datelor ESG interne si externe formeaza piesa centrala a strategiei de investitii.

Primul pilon al indicatorului Raiffeisen ESG pentru actiunile corporative se concentreaza pe evaluari interne legate de asa-numitul „Future Transformation Topics”, reflectand o evaluare a potentialului sectoarelor si subsectoarelor din perspectiva durabilitatii. In prezent, Future Transformation Topics includ in mod specific energie, infrastructura, marfuri, tehnologie, sanatate/nutritie/bunastare, economia circulara si mobilitate. In scopul evaluarii tarilor, societatea de management a dezvoltat Indicatorul Raiffeisen Suveran.

Pentru calcul au fost identificate diverse teme care descriu nivelul de durabilitate al suveranilor, atat in legislatia acestora, cat si in conduita lor fata de mediu si cetateni. In modelul de calcul, aceste teme sunt reprezentate de asa-numiti factori, fiecare factor fiind atribuit fie categoriei de mediu, sociala sau de guvernare, cat si uneia dintre subcategoriile biodiversitate, atenuarea schimbarilor climatice, resurse, protectia mediului, nevoi de baza, justitie, capital uman, satisfactie, institutii, politica, finante si transparenta. Datele de la furnizori externi de cercetare sunt, de asemenea, incorporate in calcul.

Calcularea evaluarii corporative ESG este al doilea pilon al procesului de investitii. Aceasta include diferite scoruri de la parteneri externi, cuprinzand o evaluare a partilor interesate, o evaluare a riscurilor ESG, o evaluare a guvernantei corporative, o evaluare a controverselor si o evaluare a ODD (ODD-urile sunt Obiectivele de Dezvoltare Durabile ale Natiunilor Unite si au fost adoptate in unanimitate de 193 de tari si, de asemenea, implementate de Guvernul Federal Austriac), precum si o evaluare fata de criteriile negative definite de societatea de administrare. La acest nivel de analiza, se face o preselectie a universului investitional general.

Al treilea pilon in segmentul corporativ este ratingul de angajament, care implica o combinatie a trei dimensiuni:

1. intensitatea si forma angajamentului
2. comunicarea

Aceasta evaluează disponibilitatea companiei de a răspunde la întrebările adresate de societatea de management, frecvența comunicării, și răspunsul rapid și în timp util la aceste întrebări.

3. impactul misiunii

Aceasta este o evaluare a implementării de către companie a obiectivelor misiunii sale.

În cazul în care riscuri reputaționale sunt identificate în contextul procesului de angajament, compania va fi exclusă de la orice investiție. Dacă implicarea nu a avut loc încă, compania este evaluată neutră.

La sfârșitul „căii verzi”, se construiește un portofoliu larg diversificat din companiile și statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luând în considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) și aspectele fundamentale. Un grad ridicat de durabilitate și situație fundamentală puternică sunt de o importanță crucială pentru o investiție.

Selectia fondurilor neadministrate de societatea de administrare

Pentru selecția fondurilor de investiții de la alte companii de management vor fi folosite date cantitative precum scorurile ESG și informații despre sectoare și practici controversate, urmate de un proces de selecție calitativă care include conversații personale cu managerii. Pot fi achiziționate doar acele unități de fond care iau în considerare criteriile de sustenabilitate sau urmăresc investiții durabile (Art. 8 și Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088). Implementarea „Orientărilor privind denumirile fondurilor care utilizează termenii ESG sau de durabilitate” stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) la data de 21 august 2024, este o condiție prealabilă pentru investiție. Respectarea criteriilor negative/pozitive aprobate de societatea de administrare corespunzătoare a subfondurilor nu poate fi garantată în ciuda controlului regulat și atent.

Pentru Detalii privind politica de investiții și obiectivul de investiții al Fondului, vă rugăm să consultați Secțiunea II / Punctul 13 din Prospectul fondului Master.

● Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investiții utilizate pentru selectarea investițiilor pentru a atinge fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?

Pentru achiziționarea de unități de fond pot fi selectate doar acele fonduri de investiții care iau în considerare criterii de sustenabilitate sau urmăresc investiții durabile (Art. 8 și Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088).

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) a stabilit „Orientările privind denumirile fondurilor care utilizează termeni ESG sau de sustenabilitate” din 21 august 2024 pentru a stabili criteriile pentru investiția în companii. Pe baza acestor orientări, nu se vor face investiții directe sau indirecte în societăți care sunt afectate de criteriile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) literele (a)-(g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru așa-numitul „Indici de referință aliniați la UE - Paris”):

a) companiile implicate în orice activitate legată de arme controversate; (cu privire la acordurile și convențiile internaționale, principiile Națiunilor Unite și în conformitate cu legea austriacă);

b) firme implicate în cultivarea și producția de tutun;

c) companiile pe care societatea de administrare le constată că încalca principiile Pactului Global al Națiunilor Unite (UNGCI) sau Ghidurile Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderi multinaționale;

d) companiile care obțin 1% sau mai mult din veniturile lor din explorare, exploatare, extracție, distribuție sau rafinare a carbunelui și a lignitului;

e) companii care obțin 10% sau mai mult din veniturile lor din explorarea, extracția, distribuția sau rafinarea combustibililor petrolieri;

f) companiile care obțin 50% sau mai mult din veniturile lor din explorarea, extracția, producția sau distribuția de combustibili gazeți;

g) companii care obtin 50% sau mai mult din veniturile lor din generarea de energie electrica cu o intensitate de GES mai mare de 100 g CO₂ e/kWh.

Societatea de administrare a stabilit criteriile negative suplimentare pentru investitia directa în titluri individuale pentru a preveni realizarea de investitii în sectoare și practici controversate. Criteriile negative nu înseamna neaparat excluderea totala a unui sector sau a unei practici de afaceri. In unele cazuri, pragurile sunt stabilite tinand cont de semnificatie.

Unele dintre criteriile negative mentionate nu sunt de obicei descoperite decât după aparitia unui eveniment (de exemplu, acuzațiile de manipulare a cifrelor bilantului) și, prin urmare, sprijina estimarea comportamentului viitor pentru o decizie de investitie. Aceste criterii negative fac obiectul unei monitorizari constante și pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informatii și evoluții de pe piața. Orice emitent care a încălcat în mod demonstrabil aceste criterii negative va fi supus unei revizuirii aprofundate a evaluării sale ESG. Apoi, societatea de administrare decide dacă să pastreze poziția în fond sau să dezinvestească.

Pentru emitentii corporativi, sectoarele și aspectele sensibile sunt analizate în detaliu. Acestea includ încălcări ale drepturilor omului și încălcarea legislației muncii (conform protocolului Organizației Internaționale a Muncii), protecția mediului (distrugerea masivă a mediului), corupția și energia nucleară (producatori de energie nucleară și uraniu; servicii în legătură cu producția de energie nucleară) și producători de dispozitive militare în scop combativ. De asemenea, sunt luate în considerare următoarele domenii: combustibili fosili (explorare, extracție, procesare și distribuție, producție de energie), inginerie genetică, tutun (comert).

În cadrul analizei aprofundate efectuate în decursul procesului investitional pentru investitii în suverane, sunt luate în considerare aceste domenii: protecția mediului (neratificarea Acordului de la Paris privind Schimbările Climatice sau Convenția ONU privind Diversitatea Biologică), regimuri autoritare, suverane care nu sunt libere, corupție (potrivit Indicelui de percepție a corupției al Transparency International) și neratificarea Tratatului privind neproliferarea armelor nucleare. De asemenea, sunt luate în considerare următoarele subiecte: energia nucleară ca sursă dominantă de energie, lipsa de cooperare în ceea ce privește spălarea banilor (conform Grupului de Acțiune Financiară pentru Spălarea Banilor al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)), un buget deosebit de mare pentru apărare și pedeapsa cu moartea, unde nu a fost abolită cu totul potrivit Amnesty International.

Instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzacții speculative cu marfuri alimentare sunt excluse cu totul de la cumpărare.

Pentru încălcări ale criteriilor negative definite de societatea de administrare sau pentru cazurile de întrebări legate de ESG relevante pentru investitii cu privire la subiectele menționate mai sus, conducerea fondului va efectua o analiză aprofundată a emitentului în ceea ce privește criteriile de sustenabilitate. Informațiile cheie pentru evaluarea ESG includ concluziile cercetării brevetate „Future Transformation Topics”, evaluări interne oferite de managementul fondului, implicare proprie și date de la furnizori externi de informații și cercetare. În timpul acestui proces, se examinează modul în care compania reacționează la caz și ce măsuri de precauție vor fi luate în viitor. Pe baza acestei examinări se ia o decizie cu privire la menținerea poziției în fond sau dezinvestire.

Practicile de **buna guvernanta** includ structuri de conducere solida, relațiile cu angajații, remunerarea personalului și respectarea obligațiilor fiscale.

● Care este rata minimă asumată de reducere a sferei investițiilor luate în considerare înainte de aplicarea respectivei strategii de investiții?

Nu se aplica

● Care este politica de evaluare a practicilor de buna guvernanta ale companiilor în care s-a investit?

În procesul investitional, buna guvernanta corporativă este evaluată pe baza aplicării unor criterii negative, a integrării cercetării ESG în procesul investitional (scoruri ESG) pentru evaluarea companiilor și, în ultima instanță, în selecția securității (abordare cea mai bună din clasă), precum și prin monitorizarea continuă a scorului legat de guvernanta al fondului. Companiile despre care societatea de management consideră că încalcă principiile Pactului Global al Națiunilor Unite (UNGC) sau liniile directe ale Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale sunt excluse în orice caz de la investiții.



Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în anumite active.

Care este alocarea de active planificata pentru acest produs financiar?

Toate valorile mobiliare în care investeste fondul respecta principiile descrise în strategia de investiții. R-Sustainable-RAMRO-1 este un fond de acțiuni ce are ca obiectiv de investiții creșterea capitalului pe termen lung, cu asumare de riscuri superioare.

Fondul investeste cel puțin 90% din active în investiții care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Pentru investițiile directe în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, vor fi achiziționate doar acele instrumente financiare care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Cel puțin 60% din activele fondului sunt investite în investiții durabile (nealiniate la taxonomie) cu obiective de mediu și sociale. Nu se vor realiza investiții în societăți care sunt afectate de criteriile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) literele (a) - (g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru așa-numiții „Indici de referință aliniați la UE - Paris”). În plus, instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzacții speculative cu marfuri alimentare sunt excluse de la cumpărare.

Cel puțin 51 % din activele fondului sunt investite direct în acțiuni (și în valori mobiliare echivalente acțiunilor).

De asemenea, fondul poate investi în alte valori mobiliare, în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare emise de țări, emitenți supranaționali și/sau companii etc., în unități de fonduri de investiții și în depozite la vedere și depozite la notificare.

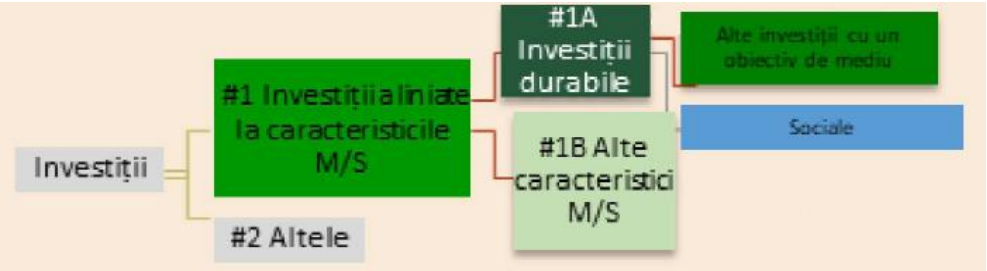
Fondul ia în considerare criteriile de mediu și sociale pentru investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Durabilitatea în procesul investițional este obținută prin integrarea consecventă a criteriilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG).

Cel puțin 90% din activele totale ale fondului sunt investiții care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu sau sociale. Cel puțin 60% din activele totale ale fondului sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu sau social, în conformitate cu articolul 2 alineatul (17) din Regulamentul (UE) 2019/2088 (#1A). Acest procent este stabilit la nivel de emitenț și include investițiile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 (Regulamentul de taxonomie).

Activitățile aliniate la Taxonomie sunt exprimate ca o pondere a:

- cifrei de afaceri care reflectă ponderea veniturilor din activitățile ecologice ale companiilor în care s-a investit
- cheltuielilor de capital (CapEx) care arată investițiile ecologice realizate de companiile în care se investeste, de ex. pentru o tranziție către o economie verde
- cheltuielilor operaționale (OpEx) care reflectă activitățile operaționale ecologice ale companiilor în care se investeste



#1 Aliniat caracteristicilor E/S - includ investițiile produsului financiar utilizate pentru a atinge caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

#2 Alte - includ investițiile ramase ale produsului financiar care nu sunt nici aliniate cu caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu sunt calificate drept investiții durabile.

Categoria #1 Aliniată caracteristicilor E/S acopera:

Subcategoria #1A Durabile - acopera investițiile durabile din punct de vedere al mediului și social.

Subcategoria #1B Alte caracteristici E/S - acopera investițiile aliniate caracteristicilor de mediu sau sociale care nu se califică drept investiții durabile.

- Cum indeplinește utilizarea instrumentelor derivate caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar?

Ca parte a schemei de investiții, instrumentele derivate vor fi utilizate la discreția societății de administrare atât în scopuri de acoperire împotriva riscurilor, cât și ca instrument activ al investiției (pentru a proteja sau a crește venitul, ca înlocuitor pentru titlurile de valoare, pentru a controla investiția, profilul de risc al fondului sau pentru controlul sintetic al lichidității). Aceasta înseamnă că instrumentele derivate vor fi, de asemenea, utilizate ca un substitut pentru o investiție directă în active și, în special, cu scopul de a crește veniturile. Riscul de pierdere asociat fondului de investiții poate crește astfel. Atunci când se utilizează instrumente financiare derivate în scopuri de acoperire, nu sunt luate în considerare caracteristicile de mediu sau sociale promovate. Pentru utilizarea instrumentelor derivate neutilizate în scopuri de acoperire, aceste caracteristici vor fi luate în considerare în măsura posibilului.



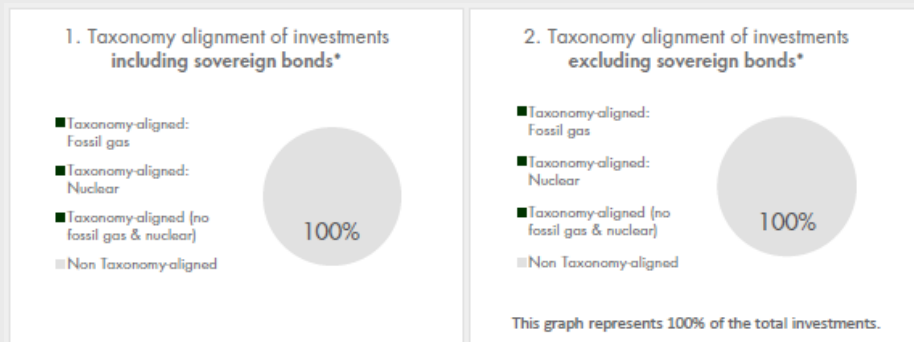
Care este măsura minimă în care investițiile durabile cu un obiectiv de mediu sunt aliniate la Taxonomia UE?

Fondul nu urmărește investiții durabile în sensul taxonomiei UE. În consecință, fondul nu este evaluat în acest sens de către auditor sau un alt terț.

- Produsul financiar investeste în activități legate de gaze fosile și/sau energie nucleară, în conformitate cu Taxonomia UE¹ ?
 - ☐ Da:
 - ☐ În gaze fosile
 - ☐ În energie nucleară
 - ☐ Nu.
 - Nu este cazul.

Pentru a se conforma Taxonomiei UE, criteriile pentru gazele fosile includ limitări ale emisiilor și trecerea la energie regenerabilă sau la combustibili cu emisii scăzute de carbon până la sfârșitul anului 2035. Pentru energia nucleară, criteriile includ reguli cuprinzătoare de siguranță și de gestionare a deșeurilor.

Graficele de mai jos arată cu verde procentul de investiții care au fost aliniate la Taxonomia UE. Întrucât nu există o metodologie adecvată pentru determinarea alinierii la Taxonomie a obligațiunilor suverane*, primul grafic arată alinierea la Taxonomie în raport cu toate investițiile produsului financiar, inclusiv obligațiunile suverane, în timp ce al doilea grafic arată alinierea la Taxonomie în raport cu investițiile produsului financiar, altele decât obligațiunile suverane.



* obligațiunile suverane constau în toate expunerile suverane



Care este ponderea minimă a investițiilor în activități de tranziție și facilitare

¹Activitățile legate de gazele fosile și/sau nucleare vor respecta taxonomia UE numai în cazul în care contribuie la limitarea schimbărilor climatice („atenuarea schimbărilor climatice”) și nu daunează în mod semnificativ niciunui obiectiv al Taxonomiei UE - vezi nota explicativă din marginea stângă. Criteriile complete pentru activitățile economice de gaze fosile și energie nucleară care respectă Taxonomia UE sunt stabilite în Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2022/1214.

Nu este cazul.

 sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu care nu țin cont de criteriile pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului conform Taxonomiei UE.



Care este ponderea minimă a investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la Taxonomia UE?

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat pentru a determina ratingul de durabilitate al unei activități economice. Deoarece acestea includ atât obiective de mediu, cât și obiective sociale, împărțirea unităților în mod individual în investiții de mediu și sociale nu este posibilă. Ponderea minimă a investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu și social totalizează 60% din activele fondului.



Care a fost ponderea investițiilor durabile din punct de vedere social?

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat pentru a determina ratingul de durabilitate al unei activități economice. Deoarece acestea includ atât obiective de mediu, cât și obiective sociale, împărțirea unităților în mod individual în investiții de mediu și sociale nu este posibilă. Ponderea minimă a investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu și social totalizează 60% din activele fondului. Aceasta include unitățile care sunt acoperite de taxonomia UE



Ce investiții au fost incluse la „#2 Altele”, care a fost scopul lor și au existat garanții minime de mediu sau sociale?

Investitiile care nu au fost aliniate cu caracteristici de mediu sau sociale au fost depozite. Depozitele nu au fost supuse criteriilor de durabilitate ale strategiei de investiții și au fost utilizate în principal pentru gestionarea lichidității. Acumulările și amănările sunt incluse în poziția „altele”. Atunci când se utilizează instrumente financiare derivate în scopuri de acoperire, nu sunt luate în considerare caracteristicile de mediu sau sociale promovate. Pentru utilizarea instrumentelor derivate neutilizate în scopuri de acoperire, aceste caracteristici vor fi luate în considerare în măsura posibilului.



Indicii de referință sunt indici care măsoară dacă produsul financiar atinge caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promovează.

Există un indice specific desemnat ca referință pentru a determina dacă acest produs financiar este aliniat cu caracteristicile de mediu și/sau sociale pe care le promovează?

Nu a fost desemnat niciun indice de referință pentru a măsura îndeplinirea de către fondul master a caracteristicilor de mediu și sociale.

- Cum este aliniat în mod continuu indicele de referință cu fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar?
Nu se aplica
- Cum este asigurată în mod continuu alinierea strategiei de investiții cu metodologia indicelui?
Nu se aplica
- Cum diferă indicele desemnat de un indice de piață larg relevant?
Nu se aplica
- Unde poate fi găsită metodologia utilizată pentru calcularea indicelui desemnat?
Nu se aplica



Unde pot gasi online mai multe informații specifice produsului?

Mai multe informații specifice fondului master pot fi găsite pe site-ul web: <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/> și, pentru fondurile înregistrate în afara Austriei, la www.rcm-international.com, pe site-ul web al companiei, din țara corespunzătoare la „Prețuri și documente”.

Anexa 2

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 prin intermediul distribuitorului Raiffeisen Bank S.A.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond pot fi realizate folosind canalele de distribuție și de comunicare, oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt comunicate investitorului 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/>.

Preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și răscumpărare se poate efectua prin intermediul serviciului de call center al Raiffeisen Bank.

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

Lista agenților Raiffeisen Bank în care pot fi obținute informații privind Fondul de investiții va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul Distribuitorului.

Anexa 3

În sensul prezentului document, termenele și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. OPC - Este un fond sau o entitate care colectează bani de la mai mulți investitori pentru a-l investi, în mod colectiv, în conformitate cu o politică de investiții definită, în beneficiul acestor investitori.
2. OPCVM - Este un tip de OPC care investește preponderent în valori mobiliare lichide și respectă reglementările specifice prevăzute de legislația Uniunii Europene pentru protecția investitorilor.
3. FIA - Este un organism de plasament colectiv, altul decât un OPCVM, care atrage bani de la mai mulți investitori pentru a investi în conformitate cu o politică de investiții definită, fără a se concentra pe valori mobiliare lichide.
4. AFIA - Un AFIA (Administrator de Fonduri de Investiții Alternative) este o companie care gestionează Fonduri de Investiții Alternative
5. Total Return Swap - Un instrument de tip "total return swap" (TRS) este un acord financiar între două părți prin care una transferă către cealaltă toate câștigurile și pierderile (adică randamentul total) provenite dintr-un activ, cum ar fi o acțiune sau un portofoliu, fără ca activul să fie vândut. Câștigurile pot include dobânzi, dividende și creșterea valorii activului.
6. Benchmark - Benchmark înseamnă un reper sau o valoare de referință folosită pentru a compara performanța unui instrument financiar, a unui portofoliu sau a unei piețe.

7. Tranzactii de tip buy-sell back si reverse repo - Atât buy-sell back, cât și reverse repo sunt tranzacții prin care o parte împrumută bani altei părți și primește titluri de valoare drept garanție, urmând ca acestea să fie răscumpărate la o dată și un preț stabilite dinainte.
8. Factori de mediu, sociali si de guvernanta corporativa (ESG – environment, social, governance) - Factorii de mediu, sociali și de guvernanță corporativă (ESG) reprezintă criterii folosite pentru a evalua cât de responsabilă și etică este activitatea unei companii față de natură, societate și modul în care este condusă.
9. Scor BVAL – reflecta nivelul de relevanta a pretului instrumentului financiar calculat de catre furnizorul de date financiare, respectiv Bloomberg.
10. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul - Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul reprezinta pragul maxim admis pentru erorile de calcul, sub care acestea sunt considerate nesemnificative si nu influenteaza major deciziile sau rezultatele finale