

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Equity

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

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A a fost autorizata de ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432/08.02.2006 si inregistrata cu numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul Public al A.S.F..

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

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 si 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

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

1.3. Remunerarea societatii de administrare

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

1.4. Comisioane si alte cheltuieli

1.4.1. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata 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) si care nu au fost inca achitate investorilor;
- l) alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic.

Comisionul de administrare este de maxim 2% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

La data prezentei, comisionul de administrare este de 1.50% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

Totalul cheltuielilor curente ale fondului master este de 0.87%. Comisionul de administrare perceput de fondul de tip master este de maxim 1.5% anual din activul total al acestuia. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale fondului de tip master, Fondul poate incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate (kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investorilor sai in functie de anumite criterii cum ar fi tipul 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 investorilor in "Ziarul Financiar" precum si ASF in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investorilor. Societatea de administrare poate creste limita

maxima a comisionului de administrare numai cu autorizarea A.S.F. si are obligatia de a face publica noua valoare cu cel putin 10 zile inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

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

In plus fata de comisionul de depozitare mentionat mai sus, Fondul datoreaza Depozitarului comisioane pentru decontare tranzactii cu instrumente financiare tranzactionate pe piete externe si in afara pietelor reglementate, din Romania - max 60 EUR / tranzactie.

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

Comisioanele sunt aplicate la valoarea medie lunara a activelor patrate in custodie.

Aceste comisioane nu contin TVA si se supun prevederilor legale in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

1.4.2. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

1.5. Operatiunile efectuate de societatea de administrare in numele Fondului

Societatea de administrare este autorizata sa efectueze in numele Fondului urmatoarele operatiuni, in vederea desfasurarii activitatii de administrare:

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru functionarea in bune conditii a Fondului;
- b) sa defineasca politica de investitii;
- c) sa reprezinte Fondul in relatiile cu tertii, sa incheie contracte in numele acestuia, sa angajeze platii in numele acestuia, urmarind aplicarea politicii sale investitionale, in vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- d) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare si alte instrumente financiare, conform politicii de investitii;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de instrumente financiare in contul Fondului;
- f) sa realizeze operatiunile de evaluare a portofoliului si de determinare a valorii unitatilor de fond;
- g) contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si pe contul Fondului in conditiile reglementarilor in vigoare;
- h) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si publicitate a Fondului in vederea promovarii acestuia;
- i) sa asigure serviciile juridice si de contabilitate aferente activitatii Fondului;
- j) sa incheie contracte de distribuire de unitati de fond si sa stabileasca nivelul si tipul comisioanelor care sunt platite exclusiv de catre societatea de administrare;
- k) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania („C.A.F.R.”, „”) si inregistrat in Registrul public electronic al auditorilor financiar si firmelor de audit, publicat de catre Autoritatea pentru Supraveghere Publica a Activitatii de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.), in vederea auditarii rapoartelor anuale ale Fondului;
- l) sa asigure monitorizarea conformitatii cu reglementarile legale in vigoare a activitatii Fondului;

- m) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
- n) sa mentina un registru al detinatorilor de unitati de fond;
- o) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului conform legislatiei in vigoare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este obligata sa evite situatiile care constituie conflict de interese, asa cum sunt acestea definite in O.U.G. nr. 32/2012 si in reglementarile emise in aplicarea acesteia sau sa asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar. Societatea de administrare comunica, investitorilor, la cerere, informatii in legatura cu portofoliul administrat.

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

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

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

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

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

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

2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

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

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

- la solicitarea S.A.I., Depozitarul sa deschida si sa mentina in evidentele proprii conturi curente si de instrumente financiare in numele fiecarui O.P.C.V.M.
- sa pastreze, in conditii de siguranta, activele Fondului, cu exceptiile prevazute in legislatia in vigoare, separat de activele sale si ale altor entitati;
- sa inregistreze, verifice, monitorizeze si controleze toate Activele pe care le detine Fondul;
- sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anularea titlurilor de participare sunt efectuate de S.A.I. sau o alta entitate in numele Fondului, in conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare si cu regulile Fondului;
- sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare este calculata in conformitate cu regulile Fondului si cu reglementarile legale in vigoare incidente activitatii organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare;

- sa indeplineasca instructiunile SAI, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori regulilor Fondului;
- sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele Fondului, orice suma este achitata in termenul stabilit;
- sa se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia in vigoare si cu regulile Fondului;
- sa informeze imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca S.A.I. a utilizat sau utilizeaza activele Fondului depozitate, cu incalcarea legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre S.A.I. a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea limitelor investitionale;
- sa efectueze plati din contul Fondului, pe baza instructiunilor emise de SAI conform normelor legale aplicabile in urmatoarele cazuri:
 - pentru achizitionarea de catre Fond a unor instrumente financiare;
 - pentru plata rascumpararilor titlurilor de participare ale Fondului;
 - pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale Fondului;
 - pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare intocmite cu respectarea documentelor de consituire a Fondului.
- sa monitorizeze fluxurile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile sunt efectuate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
- sa solicite SAI in vederea disponibilizarii activelor Fondului in urma instructiunilor corespunzatoare primite de la acesta, orice informatii si / sau documente pe care le considera necesare pentru evaluarea incadrarii fiecarei operatiuni in dispozitiile legale si ale regulilor si procedurilor interne ale Fondului;
- sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz din partea S.A.I. de a furniza informatii si sau documente conform legislatiei in vigoare, impreuna cu o descriere a situatiei cu privire la care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maximum 24 de ore de la primirea refuzului SAI;
- sa informeze imediat A.S.F. si S.A.I. in cazul in care constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile legale in vigoare sau regulile si procedurile interne ale Fondului;
- sa pastreze confidentialitatea asupra tuturor informatiilor si/sau documentelor primite din partea SAI in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului, precum si asupra tuturor activitatilor prestate pentru acesta; obligatiile de pastrare a confidentialitatii vor fi exercitate in asa fel incat exercitarea lor sa nu diminueze capacitatea autoritatilor competente de a avea acces la documentele si informatiile necesare pentru desfasurarea atributiilor ce le revin prin lege;
- sa informeze S.A.I. in scris despre orice informatie relevanta pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare, inclusiv pentru a permite S.A.I. exercitarea oricaror drepturi aferente activelor Fondului, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor Fondului, in limita serviciilor agreeate intre parti;
- sa ceara acordul SAI in cazul desemnarii oricarei parti terte pentru indeplinirea obligatiilor ce ii revin Depozitarului in baza contractului, Depozitarul va transmite SAI informatii complete privind criteriile utilizate pentru selectarea unei terte parti, care vor urmari respectarea legislatiei aplicabile si se vor referi cel putin la modalitatea de inregistrare a activelor in conturi separate fata de activele proprii ale tertului desemnat, cadrul juridic aplicabil, modelele de decontare specifice si posibilitatile de protectie a activelor Fondului; tertul desemnat trebuie sa dispuna de mijloacele necesare pentru a-si indeplini atributiile delegate, conform prevederilor legale in vigoare; raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie;
- sa puna la dispozitia S.A.I. anual si la cererea acestuia rapoartele de diligenta cu privire la fiecare dintre subcustozii pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe prin care se realizeaza selectarea acestora, monitorizarea activitatii si verificarea existentei mijloacelor necesare pentru desfasurarea activitatii;
- sa informeze S.A.I. cu privire la orice riscuri semnificative identificate cu privire la intregul lant de custodie;
- daca constata ca separarea activelor Fondului nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei partii terte careia i-au fost delegat functii de pastrare, sa informeze de indata SAI si sa ia urgent masurile necesare protejarii activelor Fondului;

- sa monitorizeze fluxurile de pe toate conturile de numerar ale Fondului si sa se asigure ca toate platile efectuate sunt aferente activitatilor desfasurate in conformitate cu regulile Fondului si prevederile actelor normative aplicabile;
- sa primeasca pentru serviciile prestate comisioanele stabilite in Contractul dintre Depozitar si Fond;
- sa ia orice masuri pe care le considera necesare in relatia cu SAI, in vederea respectarii dispozitiilor legale in materia prevenirii si combaterii spalarii banilor si finantarii terorismului cum ar fi, fara a se limita la:
 - verificarea respectarii in alegerea furnizorilor de servicii a sanctiunilor si restrictiile internationale impuse de organisme internationale, precum Uniunea Europeana, ONU, OFAC etc.;
 - implementarea reglementarilor specifice pentru asigurarea cerintelor privind combaterea spalarii banilor si/sau finantarii terorismului;
 - intocmirea de rapoarte si informari ad-hoc, in legatura cu neindeplinirea prevederilor legale privind combaterea spalarii banilor si/sau finantarii terorismului;
 - identificarea si analiza riscurilor de spalarea banilor si finantarea terorismului si adoptarea masurilor adecvate pentru eliminarea sau micșorarea lor la un nivel rezonabil acceptat;
- sa aiba acces nemijlocit la toate documentele Fondului, inclusiv la registrele contabile ale Fondului si/sau prin vizite la fata locului, in scopul a se informa in privinta activitatii Fondului si de a evalua calitatea informatiilor transmise catre Depozitar ori de cate ori rapoartele si declaratiile auditorilor au exprimat rezerve in privinta situatiilor financiare anuale;
- sa transmita SAI toate informatiile relevante de care acesta are nevoie pentru a-si indeplini sarcinile, inclusiv pentru a exercita orice drepturi aferente activelor, precum si pentru a dispune in timp util de o imagine exacta a conturilor si detinerilor;
- sa pastreze pe un suport durabil toate documentele si informatiile primite in legatura cu activitatea de depozitare prestata pentru Fond pentru o perioada de minim 5 ani de la momentul la care informatiile/ documentele respective intra in posesia Depozitarului;
- sa transmita regulat SAI informari privind orice terta parte delegata pentru indeplinirea totala sau partiala a obligatiilor privind activitatea de pastrare in siguranta a activelor ce ii revin Depozitarului in baza prezentului contract; informarea SAI privind delegarea functiilor de pastrare in siguranta va include si informatii care sa indice ca Depozitarul sau partea terta careia ii sunt delegate atributiile de custodie nu va reutiliza activele care i-au fost incredintate; la cerere, Depozitarul va transmite SAI informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea tertului si masurile luate pentru monitorizarea permanenta a activitatii desfasurate de catre tertul selectat. Desemnarea partii tert se va face numai cu acordul SAI; Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale de custodie.

Depozitarul raspunde fata de societatea de administrare si fata de investitorii Fondului pentru orice pierdere suferita de acestia, ca urmare a indeplinirii necorespunzatoare sau neindeplinirii obligatiilor sale.

Contractul dintre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si Raiffeisen Bank S.A. este incheiat pe o perioada nedeterminata.

In plus fata de activitatea de depozitare a activelor Fondului, Raiffeisen Bank S.A. desfasoara si activitatea de distributie a unitatilor de fond.

2.2. Instructiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

Depozitarul este informat in scris de catre societatea de administrare despre toate schimbarile relevante cu privire la conducerea, organizarea si functionare Fondului si orice alte schimbari care pot afecta derularea contractului de depozitare.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA transmite Depozitarului instructiuni in conformitate cu regulile si procedurile operationale ale institutiilor pietei de capital, precum si cu practica pietei pe care se executa respectivele instructiuni.

Societatea de administrare transmite Depozitarului in timp util instructiunile, datele si documentele necesare indeplinirii obligatiilor acestuia, conform prevederilor contractuale, procedurilor de lucru privind desfasurarea operatiunilor de depozitare si reglementarilor in vigoare.

2.3. Remunerarea Depozitarului

Pentru activitatile desfasurate pentru Fond, Depozitarul primeste de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 1.4.1. al prezentelor Reguli.

2.4. Inetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare poate inceta in urmatoarele situatii:

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

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

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

2.5. Forta majora in cazul contractului de depozitare

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

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

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

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

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. Obiectivele fondului

Fondul Raiffeisen Sustainable Equity este un fond de tip feeder ce investeste in mod permanent cel putin 85% din active in fondul R-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.

3.1.1. Politica de investitii, obiectivele financiare ale fondului

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 accord 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 aceeaasi 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 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 in investitii durabile (nealiniat la taxonomie) cu obiective de mediu și sociale. Nu se vor realiza investitii în societati care sunt afectate de criteriile prevazute la articolul 12 alineatul (1) literele (a) - (g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru asa-numitii „Indici de referinta aliniali la UE - Paris”). In plus, instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzactii speculative cu marfuri alimentare sunt excluse de la cumparare. Mai multe informatii despre criteriile negative pot fi gasite in Anexa 1 la prospectul de emisiune („Caracteristici de mediu si/sau sociale”).

Nu a fost desemnat niciun indice de referința pentru a masura indeplinirea de catre fond a caracteristicilor de mediu si sociale

Cel puțin 51% din activele fondului sunt investite in actiuni sau valori mobiliare echivalente actiunilor. Investitiile pot fi efectuate si in alte valori mobiliare, in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise de state, emitenti supranationali si/sau companii, in unitati la fonduri de investitii si in depozite la vedere si la termen.

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

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

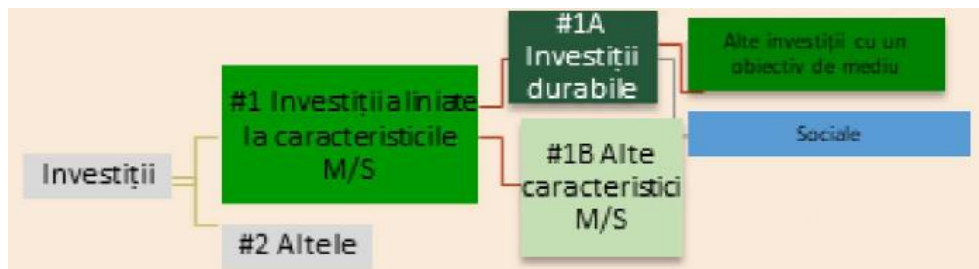
Datorita compozitiei fondului si a tehnicilor de administrare utilizate, fondul este expus unei volatilitati crescute De exemplu valoarea unitatii de fond este expusa la fluctuatii semnificative de crestere sau scadere, inclusiv in intervale scurte de timp. In acest context, nu pot fi excluse pierderile de capital. Sustenabilitatea in procesul investitional se realizeaza prin integrarea continua a caracteristicilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, cum ar fi criteriile traditionale privind rentabilitatea, lichiditate și securitate, sunt inclusi și factori de mediu, sociali si de buna guvernanta corporativa, ce sunt integrati in procesul investitional.

Investitiile in instrumente ale pietei monetare pot reprezenta pana la 49 % din activele fondului. Investitia in unitati ale altor fonduri de investitii (OPCVM, FIA) poate reprezenta individual pana la 10% din activele fondului si in total pana la 10% din activele fondului – in masura in care aceste OPCVM/FIA nu investesc, la randul lor, mai mult de 10% din activele in unitati ale altor fonduri de investitii.

Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investitii a fondului si pentru acoperirea riscurilor pana la 20% din activele fondului.

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

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 califică drept investiții sustenabile.

Sustenabilitatea în procesul investitional 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. Influentarea 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, influentarea – 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 investitional, legând analiza financiară tradițională cu analiza ESG. Abordarea integrată urmărită 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, infrastructura, 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, 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 evalueaza disponibilitatea companiei de a raspunde la intrebarile adresate de societatea de management, frecventa comunicarii. si raspunsul rapid si in timp util la aceste intrebari.

3. impactul misiunii

Aceasta este o evaluare a implementarii de catre companie a obiectivelor misiunii sale.

In cazul in care riscuri reputationale sunt identificate in contextul procesului de angajament, compania va fi exclusa de la orice investitie. Daca implicarea nu a avut loc inca, compania este evaluata neutra. La sfarsitul „carii verzi”, se construiesc un portofoliu larg diversificat din companiile si statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luand in considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) si aspectele fundamentale. Un grad ridicat de durabilitate si situatie fundamentala puternica sunt de o importanta cruciala pentru o investitie.

Criterii negative de selectie

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

Pentru achizitionarea de unitati de fond pot fi selectate doar acele fonduri de investitii care iau in considerare criterii de sustenabilitate sau urmaresc investitii durabile (Art. 8 și Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088).

Societatea de administrare a stabilit criterii 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.

Mai multe informatii privind criteriile negative aplicate in procesul investitional se gasesc in Anexa 1 la prospectul de emisiune.

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

Cota minima a investitiilor in activitati economice durabile din punct de vedere ecologic in sensul Regulamentului de taxonomie este de 0%. Principiul „nu dauneaza semnificativ” se aplica doar investitiilor fondului care iau in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere ecologic. Restul investitiilor fondului nu iau in considerare criteriile UE pentru activitati 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, aplicată de furnizorul de cercetare Institutional Shareholder Services, se bazează pe o analiză cuprinzătoare a părților interesate și a sustenabilității companiei în cauză, folosind o metodologie care se bazează pe liniile directe Frankfurt-Hohenheim.

A doua abordare, aplicată de furnizorul de cercetare MSCI ESG Research Inc., analizează în special aspecte ale riscului ESG și managementul riscului aferent la compania în cauză pe baza indicatorilor cheie de performanță de sustenabilitate (KPI). Analiza este ajustată pentru condițiile sectoriale, astfel încât companiile să poată fi evaluate în mod egal și să fie luate în 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. și Morningstar Deutschland GmbH.

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

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

Selectia furnizorilor de date se bazează în primul rând pe gradul de acoperire (în raport cu universul investițional și cu punctele de date disponibile), pe metodologia și pe gradul de utilizare a datelor. În unele cazuri, companiile sunt limitate în ceea ce privește informațiile pe care le pot dezvălui și trebuie făcute estimări. Din acest motiv, furnizorii de date estimează în mod regulat punctele de date, cu îmbunătățiri continue aduse acoperirii și metodologiei. Societatea de administrare în sine nu face estimări ale indicatorilor de sustenabilitate. Nevoia de estimări va scădea continuu, în parte din cauza extinderii obligațiilor de raportare legate de sustenabilitate pentru companii, de exemplu în raport cu criteriile pentru taxonomia UE.

Integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul investițional

Riscurile de sustenabilitate sunt înțelese ca evenimente sau condiții ce privesc factori de mediu, sociali sau de guvernanta corporativă, care ar putea cauza un impact negativ material real sau potențial asupra valorii investiției, în cazul în care acestea s-ar materializa. Un aspect semnificativ al riscurilor de sustenabilitate privesc riscurile legate de mediu și de reputație (de exemplu, prin apeluri pentru a boicota produsele companiilor care încalcă legislația muncii) care se referă la companii și emitenți. În cadrul procesului investițional, luarea în considerare a riscurilor de sustenabilitate are loc la momentul evaluării riscului și profitabilității pentru fiecare investiție.

Administratorul fondului utilizează diverse canale de informare, cum ar fi mass-media sau companii de research pentru a evalua în mod continuu dacă o investiție poate cauza prejudicii reputaționale. Pe baza acestei evaluări a riscului, valorile mobiliare sunt vândute, se inițiază un dialog cu compania (procesul de implicare) iar în cazuri grave, valorile mobiliare sunt vândute integral din portofoliu.

În cazul investiției în fonduri de investiții administrate de alte societăți, vor fi luate în considerare modalitățile de gestionarea a riscurilor de sustenabilitate implementate de acestea. În special, se va evalua ce investiții sunt excluse din universul investițional, 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 evaluările 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 în considerare criteriile de mediu si sociale in timpul procesului investitional si mai mare pentru fondurile care nu iau in considerare aceste criterii in efectuarea investitiilor.

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

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

Mai multe informatii privind strategia de investitii a fondului master, precum si informatii privind durabilitatea pot fi gasite pe www.rcm.at la „Preturi si documente”.

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

Informatii in acesta privinta pot fi gasite in Anexa 1 „Criterii de mediu si/sau sociale” la prospectul fondului.

Fondul nu va fi administrat prin raportare la un benchmark.

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

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

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

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

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

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

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

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

3.1.2. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

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

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor, astfel:

(1) Fondul investeste in permanenta cel putin 85% din activele sale in titlurile de participare ale fondului de tip master;

(2) Fondul poate detine pana la 15% din activele sale sub forma de:

- a) active lichide potrivit art. 83 alin. (2) din OUG nr. 32/2012, inclusiv depozite constituite la banca depozitara ;
- b) instrumente financiare derivate care pot fi utilizate doar în scopul acoperirii riscului, potrivit art. 82 lit. f) și art. 84 alin. (4)-(10) din OUG nr. 32/2012.

(3) Expunerea Fondului la riscul de contraparte intr-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate nu poate depasi:

- a) 10% din activele sale, atunci cand contrapartea este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F. ca fiind echivalente acelor emitente de catre Uniunea Europeana, sau
- b) 5% din activele sale, in alte cazuri.

Conturi curente si detineri de numerar

(1) Fondul poate sa detina conturi curente si numerar in lei si in valuta in valoare de maximum 5% din activul sau. Aceasta limita poate fi depasita, pana la maximum 15%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

- a) sumele provin din subscriseri de unitati de fond, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile.

In calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare in cazul investitiilor efectuate de Fond in instrumente financiare derivate.

(2) In conditiile alin.(1) sumele existente in conturi curente nu sunt luate in calculul limitei de expunere pe o banca.

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

Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabila a A.S.F., imprumuturi, pana la maximum 10% din valoarea activului sau. Imprumuturile pot fi contractate numai in scopul asigurarii de lichiditati pentru onorarea cererilor de rascumparare inregistrate si pentru exercitarea drepturilor de subscriere

afere instrumentelor financiare care sunt incluse in activele fondului. Durata imprumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de catre Societatea de administrare Fondului in legatura sau ca urmare a unui astfel de imprumut.

In vederea obtinerii autorizatiei de contractare a unui imprumut, Societatea de administrare depune o cerere insotita de un raport de fundamentare a imprumutului, in care sa se mentioneze cuantumul sumei ce urmeaza a fi imprumutata, moneda in care este denominata suma imprumutata, durata imprumutului, sursa de finantare, garantiile solicitate de catre aceasta, sursele avute in vedere pentru rambursarea imprumutului, precum si clauzele esentiale ale contractului de imprumut.

Nu este considerat imprumut soldul negativ al contului daca acesta se produce neintentionat si pentru o perioada de maximum cinci zile lucratoare.

Fondul poate achizitiona moneda straina sau devize, inclusiv in sistemul imprumuturilor reciproce acoperite (back-to-back). Toate operatiunile Fondului vor respecta regimul operatiunilor valutare.

3.1.3. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului

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

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

3.1.4. 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.

3.1.5. Factorii de risc derivand din politica de investitii a fondului deschis de investitii

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Avand in vedere faptul ca fondul investeste o pondere importanta a activelor sale in unitati emise de fonduri care au incorporat anumite criterii de selectie in functie de factorii ESG in politicile de investitii, luand in considerare riscurile ESG asociate acestora dar si pentru celelalte pozitii din portofoliu, apreciem ca impactul potential al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul moderat. In cazul unei modificari materiale a impactului potential al riscurilor de tip ESG asupra

randamentului fondului, aceasta va fi reflectata de indata in cadrul documentului DIE (Documentul cu Informatii Esentiale) si ulterior in prospectul fondului cu ocazia primei modificari a acestuia.

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

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

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

3.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunitatilor de investitie

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

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

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

3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

Inainte de semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS. Operatiunile de subscriere 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 subscriere prin imputerniciti in baza unei procuri autentice sau a unor documente similare acceptate de Distribuitor.

In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, relatia contractuala va continua prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

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

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

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

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

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

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

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in Euro, prin virament bancar in contul Fondului.

Societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea contravaloarii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia mifid II in relatia cu distribuitorul.

In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia depunatorului intr-un cont al fondului, si vor fi returnate la cerere. Comisiunile si spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de catre depunator. In situatia in care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societatii de administrare timp de trei ani, acestea vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului.

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

Ulterior 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 de catre investitor, lunar sau trimestrial, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

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

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

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

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata, atunci cand se completeaza Cererea de subscriere la Fond.

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, 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 fondului la care a subscriș.

3.3.2. Procedurile rascumpararii unitatilor de Fond

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

Rascumpararea are loc prin semnarea/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.

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

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 intra 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 răsкупare 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 răsкупare înregistrate înainte de ora 13:00, prețul de răsкупare 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 răsкупare din care se scade comisionul de răsкупare, iar anularea unităților de Fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare.

Pentru cererile de răsкупare înregistrate după ora 13:00, prețul de răsкупare 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 răsкупare din care se scade comisionul de răsкупare, iar anularea unităților de Fond se realizează în a doua zi lucrătoare.

Plata sumelor aferente răsкупării se face numai în Euro, prin virament în contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin excepție, dacă investitorul dorește ca din suma aferentă răsкупării 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 răsкупării în contul de subscrieri al fondului la care intenționează să subscrie. În cazul clienților instituționali, sumele aferente răsкупării 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 răsкупare de unități de fond depuse la distribuitori în zilele nelucrătoare vor fi considerate ca înregistrate în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 13:00.

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

În caz de deces al titularului, răsкупarea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, iar sumele aferente răsкупării vor fi virate în contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

Pentru câștigul/pierderea rezultată ca urmare a răsкупării de titluri de participare, determinată ca diferență dintre prețul de răsкупare 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 răsкупare 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 ca in numele sau s-a efectuat operatiunea de rascumparare.

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

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

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

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

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

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.

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 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 societate 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.

3.3.4. 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..

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulele 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.

Punctul 1 Evaluarea instrumentelor financiare derivate

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

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

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

Punctul 2 Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

a) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de

inchidere al secțiunii de piață considerată piața principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sunt evaluate la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul furnizat de către operatorul repsectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sesiunii de tranzacționare din ziua următoare.

c)(1) Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piața principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(2) În cazul în care sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat tert, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.

(3) Atunci când sunt admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters). În cazul în care informațiile nu sunt disponibile în cadrul publicării acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare, la ultima valoare unitară a activului net publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters). În cazul în care informațiile nu sunt disponibile în cadrul publicării acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

Punctul 3 Evaluarea deținerilor din conturile curente

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

Sumele aflate în conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobândă de cont curent, aceasta reprezentând venit al Fondului.

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1 an de zile.

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

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

Metoda și frecvența calculării valorii activului net; mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net; valoarea inițială a unei unități de Fond

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

Societatea de administrare publică în fiecare zi lucrătoare valoarea activului net și a unității de fond, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu și la punctele de distribuție a unităților de fond.

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

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

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

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

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

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

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

În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în lei, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință comunicat de Banca Națională a României, denumită în continuare și BNR, în ziua pentru care se efectuează calculul. Dacă elementele de activ sunt denominate în alte valute convertibile, pentru transformarea în EURO se utilizează cursul de referință al respectivei monede față de RON și cursul EURO/RON comunicate de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Dacă elementele de activ sunt denominate în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat în ziua pentru care se efectuează calculul de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ. Valoarea inițială a unității de fond este de 100 EURO.

3.5. Condiții de înlocuire a societății de administrare a investițiilor și a depozitarului

3.5.1. Condiții de înlocuire a societății de administrare a investițiilor

Administrarea Fondului de către SAI RAM încetează de drept dacă acesta renunță la administrare cu notificarea prealabilă a Autorității și după desemnarea unui nou administrator sau dacă Autoritatea retrage autorizația SAI RAM, în cazurile prevăzute de reglementările în vigoare.

Autoritatea este în drept să retragă autorizația acordată SAI RAM în următoarele condiții:

a) nu își începe activitatea în termen de 12 luni de la obținerea autorizației sau nu desfășoară nicio activitate autorizată, pe o perioadă mai mare de 6 luni;

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

Retragerea autorizatiei se face prin:

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

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

In vederea gasirii unei societati de administrare a investitiilor inlocuitoare, administratorul provizoriu este obligat sa puna la dispozitia solicitantilor toate informatiile pentru ca acestia sa ia o hotarare in cunostinta de cauza. In analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie sa ia in calcul urmatoarele criterii:

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

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

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

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

Efectele retragerii autorizatiei. Obligatiile SAI RAM

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

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

Inlocuirea administratorului, indiferent de motivele care au generat această înlocuire, nu produce efecte asupra derulării contractului de depozitare al Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau, după caz, până la predarea activelor către un nou depozitar.

3.5.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

- a) din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract sau

Depozitarul poate denunța unilateral contractul de depozitare a activelor Fondului, numai ulterior acordării unui preaviz scris de cel puțin 90 de zile. Acest termen curge de la data notificării denunțării contractului către Autoritate.

- b) prin acordul partilor;

În cazul în care contractul de depozitare încetează prin acordul partilor, SAI RAM va transmite Autorității actul adițional (în original) la vechiul contract de depozitare, privind încetarea relațiilor contractuale între cele două entități.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare se publică pe pagina oficială de internet a SAI RAM în termen de 3 zile lucrătoare de la data denunțării.

SAI RAM are obligația încheierii unui nou contract de depozitare în termenul de 90 de zile menționat mai sus, intrarea în vigoare a noului contract urmând a se realiza cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi.

- c) inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către B.N.R.; în acest caz, în termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, SAI RAM procedează la schimbarea depozitarului Fondului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului;

- d) În cazul falimentului, procedura este considerată ca declansată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia.

- e) retragerea avizului/ autorizației de funcționare de către Autoritate sau B.N.R. Autoritatea retrage avizul emis:

- i) dacă acesta a fost obținut pe baza unor informații sau documente false sau care au indus în eroare;
- ii) dacă depozitarul nu respectă dispozițiile legale privind activitățile, obligațiile și răspunderea unui depozitar;
- iii) dacă depozitarului i-a fost retrasă autorizația de către B.N.R. sau de autoritatea competentă din statul membru;
- iv) la solicitarea depozitarului;
- v) în situația în care nu se mai îndeplinesc condițiile de la avizarea depozitarului.

În cazul retragerii avizului pentru încălcarea de către depozitar a dispozițiilor legale, Autoritatea comunică decizia sa societății de administrare a investițiilor. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare, acesta este transmis la Autoritate în vederea avizării.

Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor Fondului către noul depozitar în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către Autoritate a contractului de depozitare. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor Fondului, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de detinatori de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul este înaintat societății de administrare și Autoritate.

Inlocuirea societății de administrare sau/si a Depozitarului se va desfășura cu respectarea prevederilor legale și cu asigurarea protecției investitorilor, indiferent de cauzele care au condus la înlocuirea entităților menționate.

Informații și documente privind Fondul (Regulile Fondului, Prospectul de emisiune al Fondului, Rapoarte periodice) și alte informații se pot obține pe site-ul societății de administrare precum și la orice punct al distribuitorilor.

Data întocmirii: 10.10.2019

Data ultimei actualizări: 02.03.2026

Adrian Negru

Director General

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

Anexa 1

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 Raiffeisen Bank S.A.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond pot fi realizate folosind canalele de distribuție și 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 și prin intermediul serviciului de call center al Raiffeisen Bank.

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

Anexa 2

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-i 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. Tranzacții de tip buy-sell back și 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 și de guvernanta corporativă (ESG – environment, social, governance) - Factorii de mediu, sociali și de guvernanta 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 relevanță a pretului instrumentului financiar calculat de către furnizorul de date financiare, respectiv Bloomberg.
10. Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul - Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul reprezintă pragul maxim admis pentru erorile de calcul, sub care acestea sunt considerate nesemnificative și nu influențează major deciziile sau rezultatele finale