

**Raport privind  
activitatea in anul  
2022**

**Fondul Deschis de Investitii  
Raiffeisen Sustainable  
Mix**

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

**Raport  
privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix  
in 2022**

## **1. Generalitati**

### *Obiectiv*

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea moderata a capitalului investit, pe termen mediu si lung, prin investirea a minim 85% din active in Fondul deschis de investitii de tip Master, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix. Diferenta de pana la 15% din activele Fondului este investita in alte active lichide si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului. Fondul ofera investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni si obligatiuni, pe baza unor criterii de selectie a emitentilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

### *Strategia investitionala*

Fondul investeste pana la 100% din active in unitati de fond ale Fondului Master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft. Schimbarea de strategie a fondului fond Raiffeisen Global Bonds in cea actuala, a fondului Raiffeisen Sustainable Mix, a avut loc incepand cu data de 24 noiembrie 2022.

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond mixt ce are ca obiectiv de investitii cresterea moderata a capitalului. La nivelul investitiei in instrumente individuale, (adica, excluzand detinerile din fonduri de investitii, instrumente derivate si depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare ai caror emitenti au fost clasificati ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta. Cel putin 51 % din activele fondului sunt investite direct in actiuni (si in valori mobiliare echivalente actiunilor) emise de companii care au sediul sau activeaza in principal in America de Nord, Europa sau Asia si/sau in obligatiuni ai caror emitenti au sediul in America de Nord, Europa sau Asia. Cel putin 25% din activele fondului sunt investite direct in actiuni. Obligatiunile si instrumentele de piata monetara in care investeste fondul sunt emise in special de entitati guvernamentale, supranationale sau corporatii.

Mai multe detalii cu privire la activitatea investitionala a Fondului Master pot fi gasite in raportul anual al acestuia, accesibil la adresa: <https://www.raiffeisenfonduri.ro/investitii/solutii-sustenabile/raiffeisen-sustainable-mix/documente-si-rapoarte-raiffeisen-sustainable-mix/>

### *Transparenta realizarii caracteristicilor de mediu si sociale*

(Articolul 8 coroborat cu Articolulul 11 din Regulamentul UE 2019/2088 / Regulamentul de divulgare

Pentru informatii despre realizarea caracteristicilor de mediu si sociale, consultati anexa „Caracteristici de mediu si/sau sociale” a acestui raport anual.

## **2. Activitatea investitionala**

Anul 2022 a fost marcat atat de invazia militara a Rusiei in Ucraina, dar si de presiunile inflationiste ridicate inregistrate la nivel mondial. Bancile centrale au continuat procesul de inasprire a politicii monetare in vederea combaterii nivelurilor ridicate ale preturilor.

Astfel banca centrala americana (FED) a crescut de sapte ori ratele de dobanda pana la intervalul 4.25%-4.50% si anticipeaza ca este nevoie de o politica monetara mai restrictiva pentru mai mult timp. Proiectiile FED pentru anul 2023 indica o eventuala crestere a ratelor de dobanda peste nivelul de 5%, pe fondul anticiparilor ca inflatia va ramane mai ridicata pe o perioada mai lunga.

Banca centrala din zona euro (BCE) a decis incetarea achizitiilor de obligatiuni si a inceput ciclul de cresteri de rata de dobanda prin patru majorari in a doua parte a anului, rata dobanzii de refinantare ajungand la nivelul de 2.50%. Anticipatiile BCE sunt de cresteri ale ratelor de dobanda in anul 2023.

In acest context, pietele globale de actiuni au incheiat anul cu scaderi semnificative Astfel, indicele american S&P500 a inregistrat o scadere de 19.4%, indicele european Eurostoxx50 s-a corectat cu 11.7%, iar indicele pietelor emergente MSCI Emerging Markets s-a ajustat cu 22.4%

## **2.1 Investitii in actiuni, obligatiuni si plasamente monetare**

Expunerile Fondului pe pietele de actiuni si obligatiuni sunt construite indirect, prin intermediul Fondului Master, la final de an expunerea pe unitatile de fond ale acestuia fiind de 95,19%. In continuare, datele prezentate vor fi referitoare la expunerile Fondului Master. Acesta avea la finalul anului o expunere totala pe actiuni de aproximativ 49,40% , in timp ce ponderea totala a obligatiunilor din portofoliul fondului era de aproximativ 46,06%. Dintre investitiile in instrumente individuale, sunt excluse investitiile in companii din industria armamentului sau a productiei carbunelui, precum si in companii care incalca dreptul muncii si drepturile omului.

Structura la final de an in privinta alocarii pe clasele de active era urmatoarea:

| <b>Clasa de active</b>           | <b>Pondere in activul total</b> |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Actiuni globale non-europene     | 32.36%                          |
| Obligatiuni corporative          | 28.89%                          |
| Obligatiuni - pietele dezvoltate | 17.17%                          |
| Actiuni europene                 | 16.41%                          |
| Actiuni - pietele emergente      | 0.63%                           |
| Cash                             | 1.42%                           |
| Altele                           | 3.11%                           |

## **2.2 Plasamente monetare**

La finalul anului 2022, Fondul avea o pondere a numerarului in activ de 4,81%, in timp ce ponderea numerarului in cazul Fondului Master era de 1,42% din activ.

## **2.3 Instrumente financiare derivate**

Pe parcursul anului 2022 nu au fost initiate tranzactii cu instrumente financiare derivate.

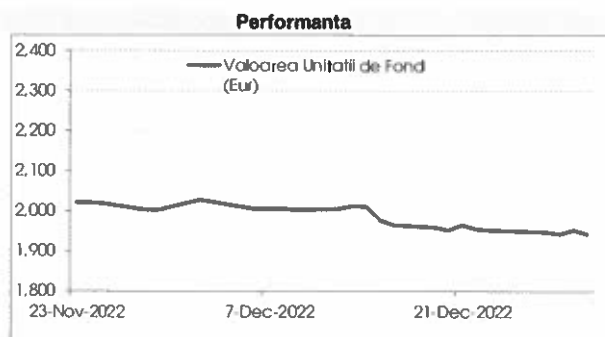
## **2.4. Politica de implicare**

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. a implementat o politica de implicare ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute. Mai multe detalii privind politica de implicare se regasesc in Raportul anual al Administratorului.

## **3. Rezultatele administrarii Fondului**

Sectiunea are in vedere cei trei parametri esentiali in stabilirea unei decizii de investitii, respectiv randamentul, riscul si lichiditatea.

### 3.1 Randamentul



În graficul alăturat este prezentată evoluția valorii unității de fond (VUAN – valoarea unitară a activului net) de la data schimbării strategiei până la finalul anului 2022.

Randamentul pe perioada analizată a fost -3,79%, fiind afectat negativ de corecția înregistrată de piețele de acțiuni și obligațiuni, ca urmare a creșterii ratelor de dobândă.

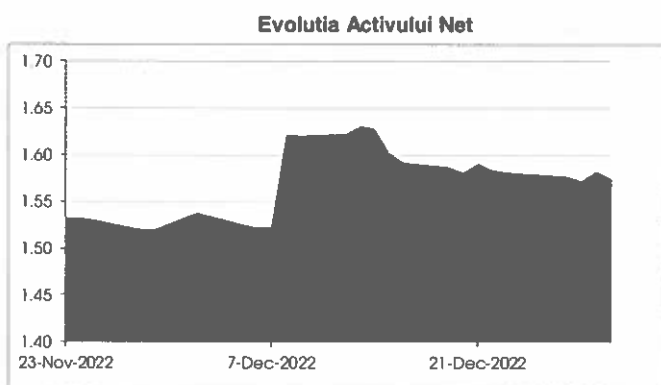
### 3.2 Riscul

Fondul se caracterizează printr-un nivel de risc crescut, având în vedere expunerea pe acțiuni de circa 50% din activ. Acest aspect se reflectă într-o volatilitate<sup>1</sup> anuală de 17,82%, calculată pe baza randamentelor săptămânale reale și simulate pentru ultimii 5 ani și o valoare a indicatorului Valoare-la-Risc<sup>2</sup> de 29,32%.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate încorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală este calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente. La data de 31 decembrie 2022 Fondul avea o expunere globală de 0% din activ.

În cursul anului Fondul nu a efectuat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT), așa cum sunt acestea definite prin Regulamentul UE nr. 2015/2365 din 25/11/2015.

## 4. Evoluția activelor nete



În ceea ce privește evoluția activelor nete, aceasta a fost influențată atât de performanța fondului, cât mai ales de evoluția subscrierilor și a răscumpărilor. În graficul alăturat se poate urmări evoluția activelor nete totale pe parcursul perioadei, acestea totalizând 1,57 mil. euro la finalul lunii decembrie.

Conform raportărilor contabile anuale, întocmite în conformitate cu Instrucțiunea 2/2016, veniturile totale din investiții au fost de (2.131.762) RON, iar pierderea Fondului

a fost de 2.215.078 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în

<sup>1</sup> Deviația standard (volatilitatea) reprezintă cea mai răspândită modalitate de măsurare a riscului unui activ financiar, indicând gradul de dispersie al randamentelor unui activ în jurul valorii medii. Volatilitatea fondurilor de investiții este măsurată pe baza randamentelor istorice ale acestora. Un nivel ridicat al volatilității indică faptul că valoarea unității de fond poate înregistra fluctuații semnificative față de medie, în oricare direcție. În același timp, o valoare redusă a acestui indicator arată o relativă stabilitate în evoluția unității de fond.

<sup>2</sup> Indicatorul Valoare la Risc (Value at Risk, prescurtat VaR) este calculat pornind de la deviația standard. VaR indică cu o anumită probabilitate pierderea maximă pe care o poate înregistra valoarea unității de fond într-un interval de timp, în condiții normale de piață. Orizontul de timp considerat este de 1 an, iar nivelul de încredere este de 95%.

totalitate. Valoarea contului de capital, conform evidentelor contabile, la sfarsitul perioadei de raportare este de 10.022.685 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora, conform evidentelor contabile, sunt de (2.236.507) RON.

Cheltuielile totale ale fondului de la momentul transformarii intr-un fond de tip feeder au fost de 13.843 RON, respectiv 0,18% din activul fondului. In privinta cheltuielilor fondului Master, acestea au fost de 16.377.494,58 EUR pe parcursul trimestrului 4 sau aproximativ 0,32% din activul acestuia la finalul anului.

Comisionul de administrare perceput de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este de maxim 2% anual (0.1667% lunar), aplicat la media lunara a valorii activelor totale. La data de 31 decembrie 2022, comisionul de administrare, aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului are valoarea de 1.10%.

## **5. Date generale despre Fond**

Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix este autorizat prin Decizia nr. 146 din data de 31.10.2019 a ASF. Fondul are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul public A.S.F.- Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare sub numarul CSC06FDIR/400118 din data de 31.10.2019.

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., autorizata de catre ASF (fosta C.N.V.M.) prin Decizia nr. 432 / 08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 08.02.2006 in Registrul A.S.F. - Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si inmatriculata la Oficiul Registrului 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, 014476.

## **6. Politica de remunerare**

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza anual sau ori de cate ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea prezentei politici. Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.

2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;

3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;

4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.

5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajati identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 se regasesc in cadrul Raportului anual al societatii ce insoteste situatiile financiare aferente anului 2022 disponibil pe site-ul societatii.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii organului de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investitiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Marketing si Distributie
- Auditorul intern

Dintre acestea functii de control sunt considerate a fi sefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern si Audit Intern.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor si a Intereselor pe termen lung este luata in considerare la actualizarea Politicii de remunerare Totala. Aceasta este in conformitate cu apetitul de risc al Societatii, cu strategia de management al riscurilor si profilul de risc, contribuie la un management robust si eficient al riscului si nu incurajeaza un apetit de risc mai mare decat este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totala nu incurajeaza angajatii sa-si asume riscuri excesive si prin aceasta se urmareste prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta si metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente si aplicabile tuturor angajatilor si respecta reglementarile legislative.

In cursul anului 2022, politica de remunerare a suferit modificari privind criteriile de eligibilitate a remuneratiei variabile, stabilirea nivelului coeficientilor utilizati pentru determinarea componentei variabile a remuneratiei precum si informatii referitoare la procesul decizional aferent acordării remuneratiei variabile.

**Catalin Munteanu**  
**Administrator**



**Anca Munteanu**  
**Ofiter Conformitate**



## ANEXA

Nume produs: Raiffeisen Sustainable Mix

### **Caracteristici de mediu si/sau sociale**

Raiffeisen Sustainable Mix este un fond deschis de investitii de tip feeder ce investeste minim 85% din activele sale in fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta avand calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix, cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. La finalul anului 2022, 95,19% din activele fondului erau investite in unitati de fond ale fondului de tip master, diferenta de 4,81% fiind reprezentata de detineri in conturi curente la banca depozitara. Informatiile de mai jos se refera la caracteristicile fondului de tip master, ce se aplica in mod corespunzator si fondului feeder, proportional cu detinerea in fondul Master.

Are acest produs financiar un obiectiv de investitie sustenabila?

☐ Da

☒ Nu

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input type="checkbox"/> Va face un minim de investitii sustenabile cu un obiectiv de mediu ___%:</p> <p><input type="checkbox"/> In activitati economice care se califica drept sustenabile din punct de vedere al mediului in conformitate cu taxonomia UE</p> <p><input type="checkbox"/> In activitati economice care nu se califica drept sustenabile din punct de vedere al mediului in conformitate cu taxonomia UE</p> <p><input type="checkbox"/> Va face unu minim de investitii sustenabile cu un obiectiv social: ___%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) si, desi nu are ca obiectiv o investitie sustenabila, are o proportie minima de 92,1% in investitii sustenabile</p> <p><input type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu in activitati economice care se califica drept sustenabile din punct de vedere al mediului, in conformitate cu taxonomia UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu in activitati economice care nu se califica drept sustenabile din punct de vedere al mediului, in conformitate cu taxonomia UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> cu un obiectiv social</p> <p><input type="checkbox"/> promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) dar nu va face investitii sustenabile</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

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

Fondul ia in considerare criteriile de mediu si sociale pentru investitii, in special schimbarile climatice, capitalul natural si biodiversitatea, poluarea si deseurile, oportunitatile de imbunatatire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi si energia regenerabila), resursele umane, siguranta produselor, relatiile cu partile interesate si oportunitati de imbunatatire sociala (cum ar fi accesul la asistenta medicala). Guvernanta corporativa, precum si comportamentul antreprenorial si etica in afaceri („buna guvernare”) sunt premisele pentru o investitie. Nu exista vreo limitare la caracteristici sociale sau de mediu specifice. Nu a fost desemnat niciun benchmark pentru realizarea caracteristicilor de mediu sau sociale promovate.



Indicatorii de sustenabilitate masoara modul in care sunt atinse caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

## ● Cum au evoluat indicatorii de sustenabilitate?

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

La sfarsitul perioadei analizate, indicatorul Raiffeisen ESG a fost de 71,4.

## ● ...si comparativ cu perioada precedenta?

La data de 31.12.2021 valoarea indicatorului Raiffeisen ESG a fost de 73,1

## ● Care au fost obiectivele investitiilor sustenabile pe care produsul financiar le-a realizat partial si cum a contribuit investitia sustenabila la aceste obiective?

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

Sustenabilitatea unei activitati economice a fost evaluata pe baza indicatorului corporativ intern Raiffeisen ESG. Acesta a combinat o gama larga de puncte de date referitoare la factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG). Pe langa oportunitatile si riscurile de sustenabilitate, a fost examinata si transformata in ratinguri calitative si cantitative contributia pe care a avut-o activitatea de afaceri la obiectivele sustenabile de-a lungul intregului lant valoric. O parte importanta a fost influenta sustenabila a produselor si/sau serviciilor respective (activitate economica).

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

Sustenabilitatea obligatiunilor de stat a fost evaluata pe baza indicatorului suveran Intern Raiffeisen ESG. Acest indicator a oferit o viziune cuprinzatoare asupra factorilor de mediu (biodiversitate, schimbari climatice, resurse, protectia mediului), sociali (nevoi de baza, justitie, capital uman, satisfactie) si de guvernanta (instituti, sistem politic, finante si transparenta).

## ● Cum au contribuit investitiile sustenabile pe care produsul financiar le-a facut partial la a nu se afecta semnificativ niciun obiectiv de investitie sustenabile de mediu sau social?

Pentru a evita efectele negative semnificative asupra unui obiectiv de investitie durabile de mediu sau social, valorile mobiliare care incalca criteriile negative asa cum sunt definite de societatea de administrare in acest scop si care se refera la obiective de mediu si sociale (cum ar fi extractia si utilizarea carbunelui, incalcarea drepturilor omului, incalcari ale drepturilor si coruptie) nu au fost calificate drept o investitie sustenabila.

## ● Investitiile sustenabile au fost aliniate cu Ghidurile OECD pentru intreprinderi multinationale si cu principiile directoare ale ONU privind afacerile si drepturile omului? Detalii:

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

Criteriile pozitive si negative cuprinse in strategia de investitii au acoperit toate aspectele Ghidurilor OECD pentru intreprinderi multinationale (cum ar fi evitarea distrugerii mediului, coruptia si incalcarile drepturilor omului, precum si aderarea la standardele de baza ale ILO de munca). Conducerea fondului a monitorizat continuu diverse canale de Informare, cum ar fi mass-media si agentile de cercetare, pentru a determina daca investitiile sunt afectate de controverse grave.

In plus, activele fondului au fost evaluate pentru posibile incalcarii ale Ghidurilor OECD pentru intreprinderi multinationale prin intermediul unui instrument de screening de la un furnizor de cercetare ESG recunoscut. O companie care nu respecta Ghidurile OECD pentru intreprinderi multinationale nu este eligibila pentru investitii. S-a presupus ca exista o incalcare daca o companie a fost implicata intr-unul sau mai multe incidente controversate in care au existat acuzaatii credibile conform carora compania sau conducerea acesteia ar fi cauzat daune substantiale de o amploare semnificativa, incalcan standardele globale.

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

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

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



Cum a luat in considerare acest produs financiar principalele efecte adverse asupra factorilor de sustenabilitate?

Luarea in considerare a principalelor efecte adverse ale deciziilor de investitii asupra factorilor de sustenabilitate a avut loc prin criterii negative, prin integrarea cercetarii ESG in procesul investitional (scoruri ESG) si in selectia instrumentelor financiare (criterii pozitive). Utilizarea criteriilor pozitive a inclus evaluarea absoluta si relativa a companiilor cu privire la datele referitoare la partile interesate, de ex. referitoare la angajati, societate, furnizori, etica in afaceri si mediu. In plus, instrumentul de implicare a actionarilor a fost utilizat fata de companii sub forma dialogului corporativ si in special exercitarea dreptului de vot pentru a reduce impactul negativ asupra sustenabilitatii. Aceste activitati de implicare a actionarilor au fost desfasurate indiferent de nivelul investitiei concrete in compania respectiva si nu sunt documentate la nivelul fondului in acest moment.

Tabelul prezinta subiectele pentru care au fost luate in considerare in special scorurile de sustenabilitate pentru impactul negativ, precum si principalele metode care au fost aplicate.

| Companii | Criteriu negativ | Criteriu pozitiv |
|----------|------------------|------------------|
|----------|------------------|------------------|

|                                       |                                                                                                                                                                                                          |   |   |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Mediu                                 | Emisii de gaze                                                                                                                                                                                           | ✓ | ✓ |
|                                       | Activitati cu impact advers asupra zonelor cu biodiversitate protejata                                                                                                                                   | ✓ | ✓ |
|                                       | Apa (poluare, consum)                                                                                                                                                                                    |   | ✓ |
|                                       | Deseuri periculoase                                                                                                                                                                                      |   | ✓ |
| Aspecte sociale si ce tin de angajati | Incalcari sau lipsa politicilor privind Pactul Global al Natiunilor Unite (initiativa pentru guvernanta corporativa responsabila) si ghidurile OECD pentru companiile multinationale; accidente de munca | ✓ | ✓ |
|                                       | Egalitatea de sexe                                                                                                                                                                                       |   | ✓ |
|                                       | Armament controversat                                                                                                                                                                                    | ✓ | ✓ |

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



Care au fost investitiile principale ale acestui produs financiar?

Lista include investitiile care constituie cea mai mare proportie de investitii ale produsului financiar in perioada analizata, care este: 01.01.2022-31.12.2022

| ISIN         | Instrument financiar                        | Sector          | %Active | Tara      |
|--------------|---------------------------------------------|-----------------|---------|-----------|
| DE0001102465 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29 | Guvern          | 0.91    | Germania  |
| IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC-CL A ACN                      | Tehnologie      | 0.88    | Irlanda   |
| US5949181045 | MICROSOFT CORP MSFT                         | Tehnologie      | 0.84    | SUA       |
| US79466L3024 | SALESFORCE INC CRM                          | Tehnologie      | 0.84    | SUA       |
| US98419M1009 | XYLEM INC XYL                               | Industrial      | 0.82    | SUA       |
| US5926881054 | METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD            | Sanatate        | 0.80    | SUA       |
| CH0008742519 | SWISSCOM AG-REG SCMN                        | Telecomunicatii | 0.78    | Elvetia   |
| US92826C8394 | VISA INC-CLASS A SHARES V                   | Tehnologie      | 0.78    | SUA       |
| DE0006599905 | MERCK KGAA MRK                              | Sanatate        | 0.76    | Germania  |
| US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES INC A                  | Sanatate        | 0.76    | SUA       |
| US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI                  | Tehnologie      | 0.75    | SUA       |
| US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC CSCO                      | Tehnologie      | 0.75    | SUA       |
| DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S-B NOVOB                    | Sanatate        | 0.72    | Danemarca |
| US78409V1044 | S&P GLOBAL INC SPGI                         | Financiar       | 0.72    | SUA       |
| US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD            | Materiale       | 0.72    | SUA       |



Care a fost proportia investitiilor legate de sustenabilitate?

Investitiile legate de sustenabilitate se refera la toate investitiile care contribuie la realizarea caracteristicilor de mediu si/sau sociale in sfera strategiei de investitii.

Alocarea activelor descrie ponderea investitiilor in anumite active.

● Care a fost alocarea activelor?

Activitățile aliniate la Taxonomie sunt exprimate ca o pondere a:

- cifrei de afaceri care reflecta ponderea veniturilor din activitățile ecologice ale companiilor în care s-a investit

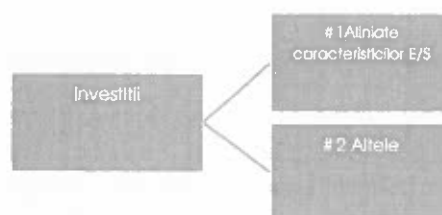
- cheltuielilor de capital (CapEx) care arată investițiile ecologice realizate de companiile în care se investește, de ex. pentru o tranziție către o economie verde

- cheltuielilor operaționale (OpEx) care reflecta activitățile operaționale ecologice ale companiilor în care se investește

La sfârșitul perioadei analizate, 98,3% din activele totale ale fondului erau concentrate pe caracteristici de mediu sau sociale conform strategiei de investiții (# 1, vezi și informațiile de la „În ce măsură au fost îndeplinite caracteristicile de mediu și/sau sociale promovate de acest produs financiar?”).

1,7% din activele totale ale fondului au fost alte investiții (# 2, vezi și informațiile de la „Ce investiții au fost incluse în „alte”, care a fost scopul lor și au existat garanții minime de mediu sau sociale?”).

92,1% din activele totale ale fondului au fost investiții sustenabile cu obiective de mediu sau sociale aliniate la art. 2 (17) din Regulamentul UE 2019/2088 (# 1A, vezi și informațiile de la „Care a fost ponderea investițiilor sustenabile cu un obiectiv de mediu nealinat cu Taxonomia UE?” și „Care a fost ponderea investițiilor sustenabile din punct de vedere social?”).



# 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 rămase 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.

#### ● În ce sectoare economice erau alocate investițiile?

| Sector     | Pondere în activul total |
|------------|--------------------------|
| Tehnologie | 23.84%                   |
| Sanatate   | 16.58%                   |
| Industrial | 15.95%                   |
| Financiar  | 10.26%                   |
| Materiale  | 8.55%                    |
| Altele     | 22.03%                   |



In ce masura investitiile sustenabile cu un obiectiv de mediu au fost aliniate cu Taxonomia UE?

La sfarsitul perioadei analizate, nivelul investitiilor in activitati economice care sunt sustenabile din punct de vedere al mediului in sensul Regulamentului UE de Taxonomie nu a depasit un nivel de minimis.

● Produsul financiar a investit in activitati legate de gaze fosile si/sau energie nucleara, in conformitate cu Taxonomia UE?

☐ Da:

☐ In gaze fosile

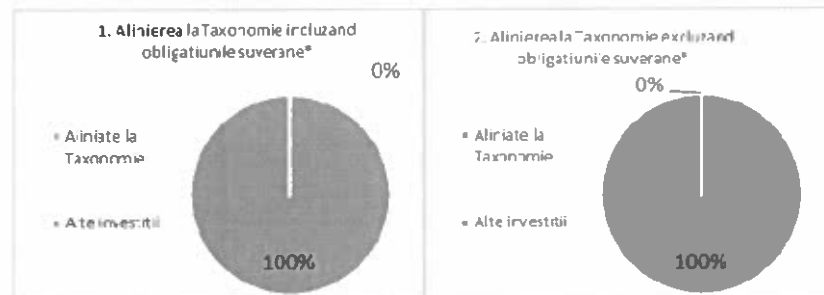
☐ In energie nucleara

☐ Nu.

Nu este cazul.

Pentru a se conforma Taxonomiei UE, criteriile pentru gazele fosile includ limitari ale emisiilor si trecerea la energie regenerabila sau la combustibili cu emisii scazute de carbon pana la sfarsitul anului 2035. Pentru energia nucleara, criteriile includ reguli cuprinzatoare de siguranta si de gestionare a deseurilor.

Graficele de mai jos arata cu verde procentul de investitii care au fost aliniate la Taxonomia UE. Intrucat nu exista o metodologie adecvata pentru determinarea alinierii la Taxonomie a obligatiunilor suverane\*, primul grafic arata alinierea la Taxonomie in raport cu toate investitiile produsului financiar, inclusiv obligatiunile suverane, in timp ce al doilea grafic arata alinierea la Taxonomie in raport cu investitiile produsului financiar, altele decat obligatiunile suverane.



\* obligatiunile suverane constau in toate expunerile suverane



Care a fost ponderea investitiilor sustenabile cu un obiectiv de mediu nealiniate cu taxonomia UE?

Sustenabilitatea unei activitati economice este evaluata pe baza indicatorului Raiffeisen ESG. Intrucat acesta cuprinde obiective de mediu si sociale, nu este cazul sa se diferentieze intre cotele individuale pentru investitiile de mediu si sociale. La sfarsitul perioadei analizate, ponderea investitiilor care urmau obiective de mediu si sociale era de 92,1% din activele fondului.



sunt investitii sustenabile cu un obiectiv de mediu care nu tin cont de criteriile pentru activitati economice sustenabile din punct de vedere al



de gazele fosile si/sau nucleare vor respecta taxonomia UE numai in cazul in care contribuie la limitarea schimbarilor climatice („atenuarea schimbarilor uneaza in mod semnificativ niciunul obiectiv al Taxonomiei UE - vezi nota explicativa din marginea stanga. Criteriile complete pentru activitatile economice regie nucleara care respecta Taxonomia UE sunt stabilite in Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2022/1214.

### Care a fost ponderea investițiilor sustenabile din punct de vedere social?

Sustenabilitatea unei activități economice este evaluată pe baza indicatorului Raiffeisen ESG. Întrucât acesta cuprinde obiective de mediu și sociale, nu este cazul să se diferențieze între cotele individuale pentru investițiile de mediu și sociale. La sfârșitul perioadei analizate, ponderea investițiilor care urmăreau obiective de mediu și sociale era de 92,1% din activele fondului.



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

Investițiile care nu au fost aliniate cu caracteristici de mediu sau sociale au fost depozite. Depozitele nu au fost supuse criteriilor de sustenabilitate ale strategiei de investiții și au fost utilizate în principal pentru gestionarea lichidității. Acumularile și amănările sunt incluse în poziția „altele”.

### Ce acțiuni au fost întreprinse pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale în perioada de referință?

Realizarea caracteristicilor de mediu și/sau sociale promovate de fond a fost monitorizată continuu în raport cu limitele definite ca parte a sistemului de limite interne. În ceea ce privește factorii ESG (de mediu, sociali și de guvernanta), strategia de investiții conține criterii negative obligatorii, o analiză cuprinzătoare legată de sustenabilitate și construirea unui portofoliu luând în considerare scorul ESG și impulsul ESG. În acest proces, s-a acordat o importanță deosebită calității companiei și modelului de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate și soliditatea fundamentală au fost aspectele cheie pentru o investiție.



**Fondul deschis de investitii**

**Raiffeisen Sustainable Mix**

**Numar in registrul A.S.F. CSC06FDIR/4000119**

**Administrat de**

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

**Situatii financiare**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de  
Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**

### **Situatii Financiare**

Intocmite in conformitate cu prevederile Standardele Internationale de Raportare Financiara  
**la 31 decembrie 2022**

---

#### **Continut:**

Raportul auditorului independent

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Situatia pozitiei financiare                 | 1      |
| Situatia rezultatului global                 | 2      |
| Situatia modificarilor capitalurilor proprii | 3      |
| Situatia fluxurilor de trezorerie            | 4      |
| Note explicative la situatiile financiare    | 5 – 25 |





Tel: +40-21-319 9476  
Fax: +40-21-319 9477  
www.bdo.ro

Victory Business Center  
Str. Invingatorilor 24  
Bucuresti - 3  
Romania  
030922

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix (fost Global Bonds)

Inscris in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/4000119

Administrator: S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., cu sediul social in Calea Floreasca nr. 246D, Et. 2, sector 1, Bucuresti, Cod unic de inregistrare: 18102976

### **Raport asupra situatiilor financiare**

#### **Opinia**

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix ("Fondul"), administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2022, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la aceasta data, si notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. Situatiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:

- Total capital propriu: 7.786.179 RON
- Pierdere neta a exercitiului financiar: 2.215.078 RON

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, intocmite in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

#### **Baza pentru opinie**

4. Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA si reglementarile europene in vigoare) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

### **Aspectele cheie de audit**

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit. În urma derulării misiunii de audit, nu am identificat aspecte cheie de audit.

### **Alte aspecte**

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participanților Fondului, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta participanților Fondului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Fond și de participanții acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

### **Alte informații - Raportul Administratorilor**

7. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8 - 13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8 - 13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și clarificările ulterioare, și în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite

Intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, dacă aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

12. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, dacă exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.
15. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

#### Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

16. Am fost angajati ca auditori ai Fondului de catre Societate prin contractul din data 14 septembrie 2020 incheiat in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare pentru exercitiile financiare 2021 - 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2021 si 31 decembrie 2022.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii de Administrare a Fondului, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014. Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar, prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. AF1480

Bucuresti, Romania



26 Aprilie 2023

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

## Situatia pozitiei financiare

| <i>In Lei</i>                                                        | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie 2022</u> | <u>31 decembrie 2021</u> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVE</b>                                                        |             |                          |                          |
| Numerar si echivalente de numerar                                    | <b>6</b>    | 376.278                  | 693.921                  |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | <b>7</b>    | 7.439.896                | 13.608.819               |
| <b>Total active</b>                                                  |             | <b>7.816.174</b>         | <b>14.302.740</b>        |
| <b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>                                 |             |                          |                          |
| Decontari cu investitorii                                            | <b>8</b>    | -                        | 637.501                  |
| Alte datorii                                                         | <b>14</b>   | 29.995                   | 28.248                   |
| <b>Total datorii</b>                                                 |             | <b>29.995</b>            | <b>665.749</b>           |
| <b>Total capital propriu</b>                                         | <b>9</b>    | <b>7.786.179</b>         | <b>13.636.991</b>        |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                           |             | <b>7.816.174</b>         | <b>14.302.740</b>        |

**ADMINISTRATOR,**  
Numele si prenumele:  
**MUNTEANU CATALIN**  
Semnatura

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**  
**CRAIOVEANU ADRIANA**  
Contabil Sef  
Semnatura

## Situatia rezultatului global

*In lei*

|                                                                                                    |      | 2022               | 2021             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|
| Venituri din dobanzi                                                                               | 10   | 63.648             | 91.074           |
| Pierderi nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta           | 11   | (223)              | 450              |
| Pierdere/Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 12   | (2.195.187)        | (699.508)        |
| <b>Total venituri</b>                                                                              |      | <b>(2.131.762)</b> | <b>(607.984)</b> |
| Comisioane de depozitare                                                                           | 14.2 | (5.451)            | (10.391)         |
| Comisioane de administrare                                                                         | 14.1 | (41.978)           | (87.061)         |
| Alte cheltuieli operationale                                                                       | 13   | (35.887)           | (43.582)         |
| <b>Total cheltuieli operationale</b>                                                               |      | <b>(83.316)</b>    | <b>(141.034)</b> |
| <b>Pierdere perioadaei</b>                                                                         |      | <b>(2.215.078)</b> | <b>(749.018)</b> |
| <b>Rezultatul global al perioadei</b>                                                              |      | <b>(2.215.078)</b> | <b>(749.018)</b> |

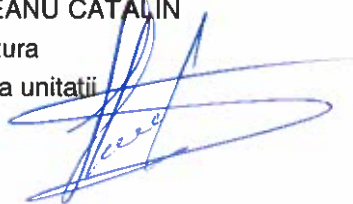
**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitatii

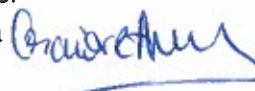


**INTOCMIT,**

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura



## Situatia modificarilor capitalurilor proprii

|                                                      | Note     | Numar de unitati de<br>fond in circulatie | Total capital<br>propriu<br>RON |
|------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2021</b>                            | <b>9</b> | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                        |
| <i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i> |          |                                           |                                 |
| Pierdere exercitiului                                |          | -                                         | (749.018)                       |
| Subscriere unitati de fond                           |          | 409                                       | 5.587.279                       |
| Rascumparare si anulare                              |          | 1.575                                     | 19.715.299                      |
| <b>La 31 decembrie 2021</b>                          | <b>9</b> | <b>1.115</b>                              | <b>13.636.993</b>               |
| <i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i> |          |                                           |                                 |
| Pierdere exercitiului                                |          | -                                         | (2.215.078)                     |
| Subscriere unitati de fond                           |          | 95                                        | 992.570                         |
| Rascumparare si anulare                              |          | 399                                       | 4.628.306                       |
| <b>La 31 decembrie 2022</b>                          | <b>9</b> | <b>810</b>                                | <b>7.786.179</b>                |

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura





## Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

| In lei                                                                               | 2022                 | 2021                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>                          |                      |                     |
| Dobanzi incasate                                                                     | 76.000               | -                   |
| Incasari in numerar din vanzari de instrumente financiare                            | 13.108.755           | 18.044.519          |
| Incasari in numerar din maturitati de instrumente financiare                         | -                    | 91.807              |
| Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare                         | (9.140.958)          | (4.670.947)         |
| Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii                             | (81.681)             | (123.265)           |
| Rezultat din schimburi valutare                                                      | (312)                | 357                 |
| <b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>                                    | <b>3.961.805</b>     | <b>13.342.471</b>   |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>                            |                      |                     |
| Incasari de la investitori                                                           | 991.896              | 5.082.679           |
| Plati in numerar catre investitori                                                   | (5.263.169)          | (18.937.536)        |
| <b>Numerar net din activitatea de finantare</b>                                      | <b>9 (4.271.273)</b> | <b>(13.854.857)</b> |
| <b>Crestere/ Scaderea neta de numerar si echivalente de numerar</b>                  | <b>(309.468)</b>     | <b>(512.386)</b>    |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>                               | <b>693.921</b>       | <b>1.189.676</b>    |
| Efectul diferentelor de curs valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar | (8.174)              | 16.631              |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>                             | <b>6 376.278</b>     | <b>693.921</b>      |

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele:

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**

CRAIOVEANU

ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura



# FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

---

### 1. Entitatea care raporteaza

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

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

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 05.09.2019, este autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 147 din data de 31.10.2019 si fost inregistrat in Registrul public A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400119 din data de 31.10.2019 si si-a inceput activitatea in octombrie 2020.

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

Fondul este constituit la initiativa S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”), autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 432/08.02.2006, inregistrata sub numarul PJR05SAIR/400019 din 8 februarie 2006 in Registrul Public al CNVM si inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/18646/04.11.2005, Cod Unic de Inregistrare 18102976, avand sediul social in Bucuresti, Calea Floreasca nr. 246D, Et.2, sector 1, Romania, 014476.

Prin Decizia Nr.149/20.10.2022 Autoritatea de Supraveghere financiara (ASF) a aprobat investirea de cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix. Astfel, Fondul Raiffeisen Sustainable Mix este un fond de tip feeder ce investeste in mod permanent cel putin 85% din active in fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012.

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea moderata a capitalului investit, pe termen mediu si lung, prin investirea a minim 85% din active in fondul de tip master. Diferenta de pana la 15% din activele Fondului este investita in alte active lichide si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin. (1) din OUG nr. 32/2012.

Scopul Fondului este de a oferi investorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni si obligatiuni, pe baza unor criterii de selectie a emitentilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix, cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere, investorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu.

### 2. Bazele intocmirii

#### (a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 21 aprilie 2023.

Evidentele contabile ale Fondului sunt mentinute in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Situatiile financiare aferente anului 2022 au fost intocmite pe baza balantei contabile intocmite conform prevederilor IFRS.

## **2. Bazele intocmirii (continuare)**

### **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

### **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 5.

### **(d) Moneda functionala si de prezentare**

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. De asemenea, RON este moneda tarii ale carei forte competitive si reglementari determina in principal rezultatele preturilor serviciilor, Romania. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond. Moneda in care se efectueaza operatiuni de subscriere si rascumparare unitati de fond este EURO.

### **(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

### **(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

### **(a) Tranzactii in moneda straina**

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

| Moneda | Curs spot 31 decembrie 2022 | Curs spot 31 decembrie 2021 |
|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| EUR    | 4,9474                      | 4,9481                      |
| USD    | 4.6346                      | 4.3707                      |

**(b) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul existent in conturi curente la banci si depozitele la vedere cu scadenta initiala mai mica de 3 luni.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

**(c) Instrumente financiare**

In situatii financiare aferente exercitiului financiar 2022, Fondul aplica standardele IFRS 9 si IFRS 7 (modificat cu modificările aduse de IFRS 9 "Instrumente financiare"), aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

**i) Clasificare si evaluare:**

Activele financiare sunt clasificate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar. Cele 3 abordari pentru clasificarea si evaluarea activelor financiare:

- Active financiare evaluate la cost amortizat (AC)
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL).

In aplicarea acestei clasificari, un activ financiar sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) este achizitionata sau realizata in principal in scopul vanzarii sau rascumpararii acesteia pe termen scurt

Sau

- (b) La recunoasterea initiala, face parte dintr-un portofoliu de instrumente detinut in scop speculativ

Sau

- (c) este un instrument derivat (cu exceptia unui instrument derivat care este un contract de garantie financiara sau un instrument de acoperire eficient si desemnat)

**A. Active financiare**

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar

**Activele financiare evaluate la costul amortizat**

Un instrument de datorie este evaluat la costul amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale, iar termenii contractuali dau dreptul la incasarea de fluxuri de trezorerie la anumite date, reprezentand plati de principal si dobanzi aferente.

Fondul include in aceasta categorie depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, creante financiare pe termen scurt, inclusiv conturile colaterale si alte creante.

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **Activele financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVPL)**

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere daca:

- Caracteristicile contractului unui active financiar nu indeplinesc criteriul de SPPI

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este fie colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie colectarea fluxurilor de numerar contractuale si vanzarea lor

Sau

- La recunoasterea initiala, este desemnat in mod irevocabil, evaluat la FVPL, eliminand sau reducand in mod semnificativ o inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

Fondul include in aceasta categorie:

- *Instrumente detinute pentru tranzactionare.* Aceasta categorie include instrumentele de capitaluri proprii si instrumentele de datorie care sunt achizitionate in principal in scopul generarii unui profit din fluctuatiile de pret pe termen scurt. Aceasta categorie include, de asemenea, contracte derivate ce genereaza o pozitie de activ.

#### **B. Datorii financiare**

#### **Datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL)**

- O datorie financiara este evaluata la FVPL daca indeplineste definitia instrumentelor detinuta pentru tranzactionare.
- Fondul include in aceasta categorie datoriile din contracte derivate, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare.

#### **Datoriile financiare evaluate la cost amortizat**

- Aceasta categorie include toate datoriile financiare, altele decat cele evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Fondul include in aceasta categorie contractele de tip repo, conturile colaterale si alte datorii pe termen scurt.

#### **(ii) Recunoasterea**

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara la data tranzactiei adica data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

#### **(iii) Evaluarea initiala**

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la FVTPL, sunt inregistrate in Situatiile Pozitiei Financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactie pentru astfel de instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

#### **(iv) Evaluarea ulterioara**

Dupa evaluarea initiala, Fondul evalueaza instrumentele financiare clasificate la FVPL la valoarea justa. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in castigul sau pierderea neta a activelor si datoriilor financiare la FVPL in Situatiile Rezultatului Global. Dobanzile si dividendele generate de aceste instrumente sunt inregistrate separat in veniturile sau cheltuielile cu dobanzile si veniturile sau cheltuielile cu dividendele in Situatiile Rezultatului Global.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatiile Rezultatului Global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la FVPL, sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**(v) Derecunoastere**

Un activ financiar este derecunoscut atunci cand drepturile de a primi fluxurilor de numerar din acel activ au expirat sau Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxul de numerar din activ sau a asumat obligatia de a plati integral fluxurile de numerar primite fara intarziere semnificativa unei terte parti in cadrul unei tranzactii si Fondul:

- (a) a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului
- Sau
- (b) nici nu a transferat si nici nu a pastrat in mod substantial toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul activului

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

**vi) Deprecierea activelor financiare**

Calcularea pierderilor din credit asteptate necesita utilizarea estimarilor. Fondul evalueaza pierderile asteptate din instrumente financiare de datorie evaluate la AC.

Daca ar detine depozite la banci cu scadente mai mica de 12 luni, la cost amortizat, Fondul ar alege sa aplice o abordare similara abordarii simplificate pentru pierderile de credit preconizate (ECL) in conformitate cu IFRS 9. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare. Pentru evaluare se folosesc date disponibile la data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile de credit asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD) si a factorului de discountare (D).

- Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei.

- Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta asteptarea Fondului de a determina suma pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

- Factorul de discountare

Rata de discountare utilizata la calculul pierderilor din credit asteptate este rata efectiva a dobanzii.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**(d) Creante si datorii din operatiuni reverse repo si repo**

Atunci cand Fondul achizitioneaza un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a revinde activul la un pret fix la o data viitoare ("reverse repo"), operatiunea este contabilizata prin recunoasterea unei creante din operatiuni reverse repo iar activele suport nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare.

Atunci cand Fondul vinde un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a rascumpara respectivul activ la un pret fix la o data viitoare, operatiunea este contabilizata ca un imprumut si recunoscuta in situatia pozitiei financiare ca o datorie din operatiuni repo; activul financiar suport al operatiunii continua sa fie recunoscut in situatia pozitiei financiare si evaluat conform categoriei de active financiare din care face parte.

**(e) Capital/Unitati de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai fi emis un alt instrument financiar sau contract care are:

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Desi exista diferente intre modul de calcul a activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

Informatii cu privire la datoriile catre investitori si unitati de fond sunt prezentate in Nota 9.

**(f) Venituri si cheltuieli cu dobanzile**

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si aferente depozitelor si conturilor curente.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**(g) Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere**

Castigul net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere cuprinde toate modificarile realizate si nerealizate de valoare justa precum si diferente de curs valutar si exclude venitul din dobanzi aferent instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere. Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO.

**(h) Venituri din dividende**

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Fondul nu inregistreaza venituri din dividende aferente actiunilor primite fara contraprestatie in bani atunci cand acestea sunt distribuite proportional tuturor actionarilor.

**(i) Impozitul pe profit**

In conformitate cu legislatia aplicabila in Romania fondurilor inchise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

**(j) Cheltuieli cu onorariile si comisioanele**

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se presteaza serviciile.

**(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare:**

**A) Standarde noi sau modificate in cursul perioadei**

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2022

- **Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”** - Incasari inainte de utilizarea prevazuta, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente si active contingente”** - Contracte oneroase - Costul indeplinirii unui contract adoptat de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2022). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018 -2020)”** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a inlatura inconsecventele si de a clarifica anumite formulari - adoptat de UE la 28 iunie 2021 (Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incat nu este mentionata o data de intrare in vigoare). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

**B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu**

- **Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020** - În mai 2020, IASB a emis modificări minore la IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv modificari la IFRS 17 emis de IASB la 25 iunie 2020 - adoptat de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative adoptate de UE la 9 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023) Conducerea analizeaza aceasta modificare.

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **(k) Modificari in prezentarea situatiilor financiare (continuare):**

- **Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** - Definitia estimarilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IAS 12 „Impozite pe venit”** - Impozit amanat aferent activelor si pasivelor care decurg dintr-o singura tranzactie (aplicabile pentru perioadele anuale care incep cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final;
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Conducerea analizeaza aceasta modificare.
- **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii imobilizate cu acorduri (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing in cazul vanzarii si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale cu sau dupa 1 ianuarie 2024). Conducerea a estimat ca aceasta modificare nu impacteaza Fondul.

### **4. Managementul riscului financiar**

#### **(a) Cadrul general de administrare al riscului**

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobanzi, riscul de lichiditate si riscul aferent mediului economic. Societatea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare in vederea atingerii obiectivelor Fondului.

#### *Obiectivul Fondului*

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea moderata a capitalului investit, pe termen mediu si lung, prin investirea a minim 85% din active in fondul de tip master. Diferenta de pana la 15% din activele Fondului este investita in alte active lichide si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin. (1) din OUG nr. 32/2012.

Fondul se adreseaza tuturor categoriilor de investitori romani si straini, avand o intelegere corespunzatoare a oportunitatilor, riscurilor si duratei recomandate a investitiilor prevazute in prezentul prospect. Prin politica sa privind investitiile, Fondul se adreseaza, cu precadere, investorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu.

#### *Politica de investitii*

Fondul investeste minim 85% din activele sale in titlurile de participare ale fondului Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, ce are calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix cat si fondul master Sustainable Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferenta de pana la 15% 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 85% din



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

### 4. Managementul riscului financiar (continuare)

#### (a) Cadrul general de administrare al riscului (continuare)

active in titluri de participare ale fondului de tip master, precum si faptul ca ambele fonduri sunt denumite in aceeasi moneda, este de asteptat ca performanta Fondului sa fie apropiata de cea a fondului de tip master, diferenta fiind data de plasamentele in celelalte categorii de active, in limita a 15% 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              | Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix                                                                                         |
| Tip fond                   | Fond deschis de investitii                                                                                            |
| Cod ISIN                   | AT0000A1TWL9                                                                                                          |
| 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 | <a href="http://www.rcm-international.com">www.rcm-international.com</a> / <a href="http://www.rcm.at">www.rcm.at</a> |

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de tip mixt ce are ca obiectiv de investitii cresterea moderata a capitalului. La nivelul investitiei in instrumente individuale, (adica, excluzand detinerile din fonduri de investitii, instrumente derivate si depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare ai caror emitenti au fost clasificati ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta. Cel putin 51 % din activele fondului sunt investite direct in actiuni (si in valori mobiliare echivalente actiunilor) emise de companii care au sediul sau activeaza in principal in America de Nord, Europa sau Asia si/sau in obligatiuni ai caror emitenti au sediul in America de Nord, Europa sau Asia. Cel putin 25% din activele fondului sunt investite direct in actiuni. Obligatiunile si instrumentele de piata monetara in care investeste fondul sunt emise in special de entitati guvernamentale, supranationale sau corporatii.

Dintre investitiile in instrumente individuale, sunt excluse investitiile in companii din industria armamentului, ce activeaza in ingineria genetica a culturilor sau companii care incalca dreptul muncii sau drepturile omului etc. Informatii suplimentare despre criteriile negative pot fi gasite in sectiunea „Transparența caracteristicilor de mediu si sociale” de mai jos. Investitiile pot fi efectuate si in alte valori mobiliare, in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise de state, emitenti supranationali si/sau companii, in unitati la fonduri de investitii si in depozite la vedere si la termen. Fondul este administrat in mod activ fara raportare la un indice de referinta. Moneda fondului este euro.

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 mediu. 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 covarsitoare 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

#### **4. Managementul riscului financiar (continuare)**

##### **(a) Cadrul general de administrare al riscului (continuare)**

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](http://www.raiffeisenfonduri.ro), in cadrul documentului "Declaratie privind politicile de diligena cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

##### **Informatii suplimentare privind fondul Master**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKAG) este o societate de administrare de fonduri avizata de catre autoritatile din Austria in sensul Legii privind fondurile de investitii din 2011 (InvFG) si un administrator de fonduri de investitii alternative in sensul Legii privind administrarea fondurilor de investitii alternative (AFIMG). Compania a fost fondata in decembrie 1985 si are forma juridica a unei societati cu raspundere limitata (Ges.m.b.H.), fiind inregistrata in registrul comerului al Tribunalului Comercial din Viena cu numarul de inregistrare a comerului 83517w. Sediul social si sediul central al companiei este Viena, adresa de afaceri fiind A-1190 Viena, Mooslackengasse 12. Societatea are domiciliul in acelaasi stat membru ca si fondul de investitii. Fondul master cu denumirea Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de investitii in conformitate cu prevederile legale si respecta Directiva 2009/65/CE (Directiva OPCVM). Documentele fondului pot fi accesate in limba engleza si la adresa [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com). La cerere, in agentile Raiffeisen Bank sunt puse la dispozitia investitorilor in mod gratuit, prospectul si regulile fondului master, documentul cu informatii cheie, precum si rapoartele anuale, semestriale si alte rapoarte curente in limba engleza. Documentul de informatii cheie poate fi pus la dispozitie si in limba romana.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKAG), in calitate de societate de administrare a fondului master a incheiat cu SAI Raiffeisen Asset Management S.A. (SAI RAM) un acord in conformitate cu prevederile legale, in vederea unei bune cooperari corespunzatoare si care contine cel putin urmatoarele aspecte:

- punerea la dispozitie de catre (RKAG) catre SAI RAM a tuturor documentelor fondurilor si a oricaror modificari aduse acestora prin e-mail, cel mai tarziu la data intrarii in vigoare a modificarilor
- Informarea corespunzatoare a SAI RAM a delegarii activitatilor de administrare a investitiilor si de administrare a riscului catre terte parti, inainte de intrarea in vigoare a acestora;
- furnizarea zilnica catre SAI RAM a informatiilor privind expunerea globala a fondului master in vederea calcularii expunerii globale a fondului feeder
- notificarea SAI RAM fara intarziere a oricaror incalcare a legislatiei aplicabile sau a prevederilor prospectului
- informarea cu celeritate asupra erorilor si corectiilor privind calculul valorii activului net

##### **Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului**

In cadrul strategiei de administrare activa 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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

---

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**(b) Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor**

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 potential al unei investitii este, 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 vazarea 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 similare cu cele la care este expus fondul master (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix), luand in considerare ca Fondul investeste cel putin 85% in unitati de fond emise de master. Tipurile de riscuri sunt prezentate in continuare:

*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 pozitiiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

*Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite 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 livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**(b) Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor (continuare)**

investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factori de tip ESG. Atat Fondul, cat si fondul master (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix), isi propun sa promoveze caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. In general, riscurile de mediu, sociale si de guvernanta sunt mai scazute pentru fondurile care iau in considerare aceste criterii si mai ridicate pentru fondurile care nu o fac. Se estimeaza ca impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului Fondului va fi unul mediu, comparativ cu fondurile similare care aplica aceleasi strategii. Prin urmare, se poate spune ca riscurile de sustenabilitate au un impact asupra randamentului fondului.

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

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

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

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor) :

| <b>31 decembrie 2022</b>                    |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| <i>in functie de distributia geografica</i> |             |
| Romania                                     | 5%          |
| Global                                      | 95%         |
| <b>Total</b>                                | <b>100%</b> |

| <b>31 decembrie 2021</b>                    |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| <i>in functie de distributia geografica</i> |             |
| Romania                                     | 40%         |
| Global                                      | 13%         |
| SUA                                         | 16%         |
| Mexic, Egipt                                | 14%         |
| Franta ,Italia, Spania                      | 9%          |
| SUA, Uk, Franta, Germania                   | 9%          |
| <b>Total</b>                                | <b>100%</b> |

**\*\*in aceasta categorie sunt cuprinse unitatile de fond de la fonduri de investitii in strainatate**

Avand in vedere limitele de investitii legale, fondul nu poate detine mai mult de 10% din activ in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent, cu exceptia celor emise sau garantate de un stat membru. Sunt permise investitii cumulativ in valori mobiliare si in instrumente ale pietei monetare in cadrul aceluiasi grup pana la o limita de 20%.

Principalele banci pe care fondul are expunere au fost selectate atat in functie de dobanzile oferite, cat si in functie de pozitia in sistemul bancar (mai ales a actionarului final al bancii), abilitatea de a-si suplimenta baza de capital si gradul de solvabilitate (acesta reflectand in ultima instanta capacitatea de acoperire a potentialelor pierderi), evolutia profitului (care semnifica abilitatea de a genera rezultate pozitive chiar in conditiile cresterii creditelor neperformante), raportul credite/depozite (posibilitatea de finantare a portofoliului de credite din surse atrase autonom).

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**(b) Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor (continuare)**

Pentru detalii privind expunerea la riscul de credit pe tip de instrument si emitent/contrapartida, vezi nota 7.

O prezentare a conturilor curente si a depozitelor in functie de ratingul contrapartii la 31 decembrie 2022 :

| <b>Investment Grade</b> | <b>31 decembrie 2022</b> | <b>31 decembrie 2021</b> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DA*                     | 376.278                  | 693.921                  |
| NU**                    | -                        | -                        |

O prezentare a instrumentelor cu venit fix in functie de ratingul emitentilor la 31 decembrie 2022:

| <b>Investment Grade</b> | <b>31 decembrie 2022</b> | <b>31 decembrie 2021</b> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DA*                     | -                        | 3.135.360                |
| NU**                    | -                        | -                        |

\*Emitenti care au primit rating Investment Grade de la agentile de rating.

\*\* Emitenti care au primit rating Non Investment Grade de la agentile de rating

\*\*\*Nu au fost evaluate de agentile rating

Atat in anul 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

**(c) Riscul de rata a dobanzii**

*Riscul de rata a dobanzii* - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea valorii contabile a activelor si pasivelor Fondului la data de 31 Decembrie 2022 fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/- 50 bp, toate celelalte variable ramanand constante.

**Analiza de senzitivitate**

|                          | <b>Modificare puncte de baza</b> | <b>Senzitivitatea la riscul de rata a dobanzii<br/>Crestere/(Reducere)</b> |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                          |                                  | <b>RON</b>                                                                 |
| <b>31 decembrie 2022</b> | +50/(50)                         | -                                                                          |
| <b>31 decembrie 2021</b> | +50/(50)                         | (106.254) / 106.254                                                        |

O modificare cu 50 puncte de baza a randamentelor instrumentelor, ar duce la o scadere de 106.254 ron, respectiv crestere a rezultatului aferent 2021 cu 106.254 ron.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata data dintre data maturitatii si data schimbarii ratei de dobanda :

|                                                                | <b>31 decembrie 2022</b> |                   |                 |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                                                | <b>&lt;3 luni</b>        | <b>&lt;6 luni</b> | <b>&lt;1 an</b> | <b>&lt;5 ani</b> | <b>&gt;5 ani</b> |
| Numerar si echivalente numerar                                 | 376.278                  | -                 | -               | -                | -                |
| <b>Total active financiare</b>                                 | <b>376.278</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
|                                                                | <b>&lt;3 luni</b>        | <b>&lt;6 luni</b> | <b>&lt;1 an</b> | <b>&lt;5 ani</b> | <b>&gt;5 ani</b> |
| <b>Total datorii</b>                                           | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
|                                                                | <b>&lt;3 luni</b>        | <b>&lt;6 luni</b> | <b>&lt;1 an</b> | <b>&lt;5 ani</b> | <b>&gt;5 ani</b> |
| <b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b> | <b>376.278</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

**(c) Riscul de rata a dobanzii (continuare)**

|                                                                      | 31 decembrie 2021 |          |          |          |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani   | >5 ani           | Total            |
| Numerar si echivalente numerar                                       | 693.921           | -        | -        | -        | -                | 693.921          |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 67.631            | -        | -        | -        | 3.067.730        | 3.135.361        |
| <b>Total active financiare</b>                                       | <b>761.552</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3.067.730</b> | <b>3.829.282</b> |
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani   | >5 ani           | Total            |
| <b>Total datorii</b>                                                 | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani   | >5 ani           | Total            |
| <b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b>       | <b>761.552</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3.067.730</b> | <b>3.829.282</b> |

**(d) Riscul de pret**

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Fondul este expus riscului ca valoarea justa a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

O variație pozitivă de 5% a prețului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit și pierdere ar conduce la o creștere a profitului cu 371.995 ron (680.441 ron în anul 2021), o variație negativă de 5% având un impact net egal și de semn contrar.

**(e) Riscul de lichiditate**

*Riscul de lichiditate* - are două componente distincte, dar strâns legate între ele:

- *riscul de lichiditate al pieței/activelor* - reprezintă riscul ca fondul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități banesti fără a influența semnificativ prețul de piață al acestora
- *riscul de finanțare* (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezintă riscul ca fondul să nu poată onora cererile de răscumpărare depuse de investitori în intervalul de timp prevăzut în prospect

Conform regulilor ASF, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii.

**Datorii financiare**

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor financiare la 31 decembrie 2022 este realizată pe grupe de scadență având în vedere perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale și nu include fluxurile de numerar din dobânzi ulterioare datei de raportare decât pentru elementele de datorie.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**4. Managementul riscului financiar (continuare)**

|                                                                      | 31 decembrie 2022 |          |          |          |          |                  |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|----------|------------------|
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani   | >5 ani   | Total            |
| Numerar si echivalente numerar                                       | 376.278           | -        | -        | -        | -        | 376.278          |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 7.439.896         | -        | -        | -        | -        | 7.439.896        |
| <b>Total active financiare</b>                                       | <b>7.816.174</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>7.816.174</b> |
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani   | >5 ani   | Total            |
| Alte datorii                                                         | 29.995            | -        | -        | -        | -        | 29.995           |
| Datorii din decontari                                                | -                 | -        | -        | -        | -        | -                |
| <b>Total datorii</b>                                                 | <b>29.995</b>     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>29.995</b>    |
| <b>Excedent de lichiditate</b>                                       | <b>7.786.179</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>7.786.179</b> |

|                                                                      | 31 decembrie 2021 |          |          |                |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------------|------------------|-------------------|
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani         | >5 ani           | Total             |
| Numerar si echivalente numerar                                       | 693.921           | -        | -        | -              | -                | 693.921           |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 10.552.319        | -        | -        | 315.441        | 3.248.737        | 14.116.497        |
| <b>Total active financiare</b>                                       | <b>11.246.240</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>315.441</b> | <b>3.248.737</b> | <b>14.810.418</b> |
|                                                                      | <3 luni           | <6 luni  | <1 an    | <5 ani         | >5 ani           | Total             |
| Alte datorii                                                         | 28.248            | -        | -        | -              | -                | 28.248            |
| Datorii din decontari                                                | 637.501           | -        | -        | -              | -                | 637.501           |
| <b>Total datorii</b>                                                 | <b>665.749</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>665.749</b>    |
| <b>Excedent de lichiditate</b>                                       | <b>10.580.491</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>315.441</b> | <b>3.248.737</b> | <b>14.144.669</b> |

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat de activele si datoriile cu scadenta mai mica de 3 luni fondul poate acoperi contravaloarea rascumparari a 100% (78% la 31.12.2021) din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2022.

**5. Evaluarea la valoarea justa**

Aceste prezentari completeaza informatiile asupra gestionarii riscului financiar (vezi nota 4).

**Surse cheie ale incertitudinii estimarilor**

*Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare*

Valoarea justa a instrumentelor financiare care nu sunt tranzactionate pe o piata activa este determinata folosind tehnicile de evaluare descrise in politica contabila 3(c)(iv). Pentru instrumente financiare rar tranzactionate si pentru care nu exista o transparenta a preturilor, valoarea justa este mai putin obiectiva si este determinata folosind diverse nivele de estimari privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piata, ipoteze de pret si alte riscuri care afecteaza instrumentul financiar respectiv.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)**

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- **Nivel 1:** Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru un instrument sau valoare activului net unitar publicata pentru un fond de investitii.
- **Nivel 2:** Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.
- **Nivel 3:** Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe pietele active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea neta prezenta si modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare. Ipotezele si datele folosite in tehnicile de evaluare pot include rate de dobanda fara risc si rate de referinta, ecarturi de credit si alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligatiunilor si capitalului, cursuri de schimb valutare, indici de volatilitate si corelatii previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justa care sa reflecte pretul instrumentelor financiare la data raportarii, pret care ar fi determinat in conditii obiective de catre participantii la piata.

Societatea foloseste modele de evaluare recunoscute pentru a determina valoarea justa a instrumentelor financiare simple care folosesc doar date observabile de piata si solicita foarte putine estimari si analize din partea conducerii (de exemplu instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare si pentru care nu sunt necesare ajustari bazate pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele doua instrumente). Preturile observabile si parametrii de intrare in model sunt, de obicei, disponibili pe piata pentru aceste tipuri de instrumente. Disponibilitatea acestora reduce necesitatea estimarilor si analizelor din partea conducerii si incertitudinea asociata determinarii valorii juste.

Gradul de disponibilitate a preturilor de piata observabile si a datelor de intrare variaza in functie de produse si pietele si este supus schimbarilor care decurg din evenimente specifice si din conditiile generale ale pietelor financiare.

O analiza a activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa conform metodei de evaluare este prezentata in tabelul de mai jos:

| <b>31 decembrie 2022</b><br><i>In lei</i>                             | <b>Nivel 1</b>   | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Instrumente financiare evaluate la valoarea justa</b>              |                  |                |                |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere  | 7.439.896        | -              | -              |
| <b>Total</b>                                                          | <b>7.439.896</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b> |                  |                |                |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 376.278          | -              | -              |
| Decontari cu investitorii                                             | -                | -              | -              |
| <b>Total</b>                                                          | <b>376.278</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**5. Evaluarea la valoarea justa (continuare)**

| <b>31 decembrie 2021</b>                                              | <b>Nivel 1</b>    | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <i>In lei</i>                                                         |                   |                |                |
| <b>Instrumente financiare evaluate la valoarea justa</b>              |                   |                |                |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere  | 13.608.819        | -              | -              |
| <b>Total</b>                                                          | <b>13.608.819</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b> |                   |                |                |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 693.921           |                |                |
| Decontari cu investitori                                              | (637.501)         |                |                |
| <b>Total</b>                                                          | <b>56.420</b>     |                |                |

Totalul numerarului si echivalentului de numerar include conturi curente in care sunt cuprinse si sume subscrise si nealocate.

Evolutia fondului Sustainable Mix in anul 2022 a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondului Sustainable Mix pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra fondului. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondului dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inasprire a politicilor monetare, Banca Nationala a Romaniei ridicand dobanda de referinta pana la nivelul de 7%. Pe acest fundal, am asistat la o crestere accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondului Sustainable Mix ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutia care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondului Sustainable Mix a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

**6. Numerar si echivalente de numerar**

| <i>In lei</i>                 | <b>31 decembrie 2022</b> | <b>31 decembrie 2021</b> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Conturi la banci in lei(i)    | 8.410                    | 3.157                    |
| Conturi la banci in valuta(i) | 367.868                  | 690.764                  |
| <b>Total</b>                  | <b>376.278</b>           | <b>693.921</b>           |

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**7. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere**

Informatii cu privire la instrumentele financiare detinute la 31 decembrie 2022 sunt prezentate in continuare:

| <i>In lei</i>                                  | <b>31 decembrie 2022</b> | <b>31 decembrie 2021</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (i) | -                        | 3.067.731                |
| Unitati de fond (ii)                           | 7.439.896                | 10.473.458               |
| Dobanzi la obligatiuni si titluri de stat      | -                        | 67.630                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>7.439.896</b>         | <b>13.608.819</b>        |

(i) La 31 decembrie 2022 nu avem in sold titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (la 31 decembrie 2021 *titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei* cuprind titluri de stat cu dobanda, emise in euro de catre Ministerul Finantelor Publice).

(ii) *Unitatile de fond* la 31 decembrie 2022 reprezinta investitii denumite in euro la fonduri din afara Romaniei (la 31 decembrie 2021 reprezinta investitii denumite in euro la fonduri din Romania si din afara Romaniei).

La 31 Decembrie 2022 valoarea justa a unitatilor de fond detinute de Fond, calculata conform politicilor contabile descrise in note este cu 255.105 ron mai mica (cu 256.927 ron mai mica la 31.12.2021) decat costul de achizitie al respectivelor unitati de fond. Aproximativ 17% la 31.12.2021 din investitiile in unitati de fond reprezinta investitii in unitati de fond la fondul Raiffeisen Euro Obligatiuni.

Investitiile financiare prezentate la punctele de la (i) au fost evaluate la valoarea justa, diferenta de valoare justa fiind recunoscuta prin contul de profit si pierdere.

**8. Decontari cu investitorii**

La 31 decembrie 2021 Decontarile cu investitorii in valoare de 637.501 ron reprezinta contravaloarea rascumpararilor neplatite.

**9. Nota de capital**

**Capital privind unitatile de fond**

Capitalulul Fondului este de 7.786.179 ron ( la 31.12.2021 13.636.991 ron) , divizat in 810,3396 unitati de fond ( la 31.12.2021 1.114,897 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Reguliile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotaie relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. In contabilitate, aceste instrumente sunt reevaluate si inregistrate la valoarea justa folosind tehnici consacrate de evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**9. Nota de capital (continuare)**

**Capital privind unitatile de fond (continuare)**

comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori. Managementul considera ca aceste ajustari sunt necesare pentru prezentarea unei masuri fidele a valorii instrumentelor financiare detinute la valoare justa in situatia pozitiei financiare. Pentru anii 2022 si 2021 nu a fost nevoie de ajustari in acest sens.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare si valoarea rezultatului global pe unitate de fond.

**Nr. unitati de fond**

|                             | <b>Unitati de fond aflate<br/>in circulatie</b> | <b>Rezultatul global/<br/>Numar unitati de fond</b> |
|-----------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2021</b>   | -                                               | -                                                   |
| Rascumparare si anulare     | 1.575                                           |                                                     |
| Subscriere                  | 409                                             |                                                     |
| <b>La 1 ianuarie 2022</b>   | <b>1.115</b>                                    | <b>(671,83)</b>                                     |
| Rascumparare si anulare     | 399                                             |                                                     |
| Subscriere                  | 95                                              |                                                     |
| <b>La 31 decembrie 2022</b> | <b>810</b>                                      | <b>(2.733,52)</b>                                   |

| <b>Valoarea activului net per<br/>unitate de fond</b>                   | <b>31 decembrie<br/>2022<br/>EURO</b> | <b>31 decembrie<br/>2022<br/>RON</b> | <b>31 decembrie<br/>2021<br/>EURO</b> | <b>31 decembrie<br/>2021<br/>RON</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Valoarea activului net per<br>unitate (calculata conform<br>IFRS)       | 1.942,1389                            | 9.608,5382                           | 2.471,9825                            | 12.231,6165                          |
| Valoarea activului net per<br>unitate (calculata conform<br>calcul NAV) | 1.942,1389                            | 9.608,5382                           | 2.471,9825                            | 12.231,6165                          |

**Managementul capitalului**

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minime si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in instrumente cu venit fix in scopul obtinerii unei cresteri moderate pe termen mediu si lung a capitalului investit. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la pietele internationale si la piata locala de obligatiuni, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

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 dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**10. Venituri si cheltuieli din dobanzi**

| <i>In lei</i>                                   | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Venituri/cheltuieli din dobanzi aferente</i> |               |               |
| - Obligatiunilor si titlurilor de stat          | 63.648        | 91.074        |
| <b>Total venituri din dobanzi</b>               | <b>63.648</b> | <b>91.074</b> |

**11. Castiguri nete din diferente de curs valutar aferente instrumentelor financiare in valuta**

Castigurile nete din diferente de curs valutar sunt generate de instrumentele financiare in valuta detinute de fond (in anul 2022 a fost inregistrata o pierdere de 223 de ron, in anul 2021 castigul a fost de 450 ron). Diferentele de curs se calculeaza zilnic pentru toate pozitiile fondului in valuta straina.

**12. Castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere**

| <i>In lei</i>                                                                                          | <b>2022</b>        | <b>2021</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <i>Castiguri aferente:</i>                                                                             |                    |                  |
| - Obligatiunilor si titlurilor de stat                                                                 | (595.065)          | (207.027)        |
| - unitatilor de fond                                                                                   | (1.600.122)        | (492.481)        |
| <b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b> | <b>(2.195.187)</b> | <b>(699.508)</b> |

**13. Alte cheltuieli operationale**

Alte cheltuieli operationale au fost generate de:

|                                                                          | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Taxa datorata de Fond catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) | 7.855         | 18.428        |
| Comisioane de intermediere                                               | 2.594         | 2.829         |
| Onorariu de audit                                                        | 21.707        | 21.361        |
| Alte cheltuieli                                                          | 3.083         | 910           |
| Comisioane bancare                                                       | 648           | 54            |
| <b>Total</b>                                                             | <b>35.887</b> | <b>43.582</b> |

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2022, este in suma de 4.403 euro (in anul 2021 21.361 ron).

Nu au existat alte onorarii cu auditorul fondului in decursul anului 2022 si 2021 in afara de cele pentru auditul statutar.

**14. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale**

**14.1. Administratorul Fondului**

La 31 decembrie 2022, in datorii curente era inregistrata suma de 7.193 ron (5.066 ron la 31.12.2021) reprezentand comision de administrare de plata catre SAI Raiffeisen Asset Management S.A..

Cheltuiala cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2022 a fost de 41.978 ron (87.061 ron la 31.12.2021).

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII RAIFFEISEN SUSTAINABLE MIX

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

#### 14. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale (continuare)

##### 14.2. Depozitar

Raiffeisen Bank S.A., actionarul majoritar al SAI Raiffeisen Asset Management S.A., furnizeaza servicii de depozitare si custodie catre Fond. La 31 decembrie 2022, in datorii curente era inregistrata suma de 417 ron (763 ron la 31.12.2021) reprezentand datorii de plata catre Raiffeisen Bank S.A. Cheltuielile pentru serviciile de depozitare si custodie prestate de Raiffeisen Bank S.A. in cadrul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2022 au fost de 5.451 ron (10.391 ron la 31.12.2021).

##### 14.3. Detineri de unitati de fond

La 31 decembrie 2022, Fondul nu avea investitii in fonduri administrate de SAI Raiffeisen Asset Management.

La 31 decembrie 2021, Fondul avea investitii in urmatoarele administrate de SAI Raiffeisen Asset Management:

| Denumire fond               | Nr. unitati de fond detinute | Valoare totala | Procent detinere in total capital fond |
|-----------------------------|------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| Raiffeisen Euro Obligatiuni | 13.148,6103                  | 1.831.522,04   | 0.87%                                  |

##### 14.4 Altele

La 31 decembrie 2022 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 376.278 ron (conturi curente in lei: 8.140 ron, conturi curente in euro: 74.356 euro).

La 31 decembrie 2021 suma soldurilor conturilor curente deschise la Raiffeisen Bank era de 693.921 lei (conturi curente in lei: 3.152 ron, conturi curente in euro: 139.602 euro).

Cheltuielile cu comisioanele bancare platite de Fond in 2022 catre Raiffeisen Bank au fost de 648 ron (54 ron in anul 2021).

#### 15. Nota privind elementele ulterioare datei de raportare

Evolutia activelor fondului a fost influentata atat de dinamica preturilor instrumentelor din portofoliu cat mai ales de evolutia subscrierilor si rascumprarilor. In contextul unui mediu investitional extrem de volatil, dar si ca urmare a intensificarii competitiei din partea altor produse de economisire, s-a inregistrat un volum semnificativ mai ridicat al rascumprarilor, comparativ cu anii precedenti. Aceasta tendinta s-a manifestat la nivelul intregii game de produse, precum si la nivelul industriei de asset management in ansamblul ei. Dinamica rascumprarilor s-a temperat in primele luni din anul 2023, pe masura ce evolutia fondului a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor. Administratorul va adopta in continuare masurile necesare in vederea recuperarii pierderilor inregistrate si cresterii competitivitatii produsului, urmarind consolidarea pozitiei acestuia drept alternativa atractiva de plasament pentru investitori.

#### 16. Clasificare active si datorii

Toate elementele de activ si de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturitati mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intentioneaza sa le detina pana la maturitate.

ADMINISTRATOR,

MUNTEANU CATALIN

Semnatura

Stampila unitati

INTOCMIT,

CRAIOVEANU ADRIANA

Contabil Sef

Semnatura

**Raportarea activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii FDI Raiffeisen Sustainable Mix  
la data 31.12.2022**

| Nr. Crt. | Element                                                                                                                                                                                                                                                | Suma plasata     | Valoare actualizata (valuta) | Valoare actualizata (RON) | Pondere valoare actualizata in total activ |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|
| <b>1</b> | <b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b> din care:                                                                                                                                                                                   | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 1.1      | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):                                                                                                                                | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)                                                                                                                                                             | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (RO)                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)                                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative (RO)                                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.2      | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):                                                                                                                       | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)                                                                                                                                                             | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (SM)                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)                                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative (SM)                                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.3      | valori mob. si instr. ale pietei mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST) | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | - actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)                                                                                                                                                             | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere (ST)                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)                                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni tranzactionate corporative (ST)                                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)                                                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 1.4      | valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                             | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 1.5      | alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:                                                                                                                                  | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | Actiuni neadmise la tranzactionare                                                                                                                                                                                                                     | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate                                                                                                                                                                              | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala/ obligatiuni corporative                                                                                                                                                  | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Alte instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                                   | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| <b>2</b> | <b>Disponibil in cont curent si numerar, din care:</b>                                                                                                                                                                                                 | <b>76,055.64</b> | <b>76,055.64</b>             | <b>376,277.67</b>         | <b>4.81%</b>                               |
|          | - disponibil in cont curent                                                                                                                                                                                                                            | 76,055.64        | 76,055.64                    | 376,277.67                | 4.81%                                      |
| <b>3</b> | <b>Produce structurate</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| <b>4</b> | <b>Depozite bancare, din care:</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 4.1      | Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)                                                                                                                                                                                  | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 4.2      | Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 4.3      | Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)                                                                                                                                                                           | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| <b>5</b> | <b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>                                                                                                                                                                         | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 5.1      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:                                                                                                                                                     | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (RO)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (RO)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (RO)                                                                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (RO)                                                                                                                                                                                                                | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (RO)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 5.2      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru                                                                                                                                                            | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (SM)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (SM)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (SM)                                                                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (SM)                                                                                                                                                                                                                | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (SM)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 5.3      | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru                                                                                                                                                          | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe indici (ST)                                                                                                                                                                                                                       | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe actiuni (ST)                                                                                                                                                                                                                      | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe curs de schimb (ST)                                                                                                                                                                                                               | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte futures pe rata dobanzii (ST)                                                                                                                                                                                                                | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Optiuni (ST)                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| <b>6</b> | <b>Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate - din care</b>                                                                                                                                                             | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | Contracte forward pe curs de schimb                                                                                                                                                                                                                    | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | Contracte swap                                                                                                                                                                                                                                         | 0.00             | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| <b>7</b> | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012, din care:</b>                                                                                              | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |

| Nr. Crt. | Element                                                                                      | Suma plasata        | Valoare actualizata (valuta) | Valoare actualizata (RON) | Pondere valoare actualizata in total activ |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|
| 7.1      | - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala                     | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 7.2      | - titluri emise de administratia publica centrala                                            | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 7.3      | - titluri suport pentru operatiuni de report                                                 | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 8        | <b>Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ FIA</b>                                           | <b>1,562,308.80</b> | <b>1,503,799.20</b>          | <b>7,439,896.16</b>       | <b>95.19%</b>                              |
| 9        | <b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>                                                | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
| 10       | <b>Alte active, din care</b>                                                                 | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                  | <b>0.00</b>               | <b>0.00%</b>                               |
|          | - sume in tranzit                                                                            | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume la distribuitori                                                                      | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume la S.S.I.F.                                                                           | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sume in curs de rezolvare                                                                  | 0.00                | 0.00                         | 0.00                      | 0.00%                                      |
|          | - sumeplate in avans                                                                         |                     |                              | 0.00                      | 0.00%                                      |
| 11       | <b>ACTIV TOTAL</b>                                                                           | <b>1,638,364.44</b> | <b>1,579,854.84</b>          | <b>7,816,173.83</b>       | <b>100.00%</b>                             |
| 12       | <b>Cheltuielile fondului</b>                                                                 |                     | <b>6,062.79</b>              | <b>29,995.05</b>          |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor |                     | 1,453.89                     | 7,192.98                  |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului                              |                     | 84.24                        | 416.77                    |                                            |
|          | - cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor                            |                     | 0.00                         | 0.00                      |                                            |
|          | - cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF                                        |                     | 122.75                       | 607.29                    |                                            |
|          | - cheltuieli cu taxa de audit                                                                |                     | 4,401.91                     | 21,778.01                 |                                            |
|          | - rascumparari de platit                                                                     |                     | 0.00                         | 0.00                      |                                            |
|          | - alte cheltuieli                                                                            |                     | 0.00                         | 0.00                      |                                            |
| 13       | <b>ACTIV NET</b>                                                                             |                     | <b>1,573,792.05</b>          | <b>7,786,178.78</b>       |                                            |
| 14       | <b>Numar unitati de fond in circulatie, din care detinute de:</b>                            |                     | <b>810.3396</b>              | <b>810.3396</b>           |                                            |
|          | - persoane fizice                                                                            |                     | 810.3396                     | 810.3396                  |                                            |
|          | - persoane juridice                                                                          |                     | 0.0000                       | 0.0000                    |                                            |
| 15       | <b>Valoarea unitara a activului net (VUAN)</b>                                               |                     | <b>1,942.1389</b>            | <b>9,608.5380</b>         |                                            |
| 16       | <b>Numar investitori, din care :</b>                                                         |                     | <b>36</b>                    | <b>36</b>                 |                                            |
|          | - persoane fizice                                                                            |                     | 36                           | 36                        |                                            |
|          | - persoane juridice                                                                          |                     | 0                            | 0                         |                                            |

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

| Data             | 31.12.2020   | 31.12.2021   | 31.12.2022   |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Activ net</b> | 5,855,758.68 | 2,756,005.52 | 1,573,792.05 |
| <b>VUAN</b>      | 2,567.4727   | 2,471.9821   | 1,942.1389   |

## Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii FDI Raiffeisen Sustainable Mix la data 31.12.2022

### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

#### 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

| Denumire banca  | Valoare curenta | Pondere în activul total al OPC |
|-----------------|-----------------|---------------------------------|
|                 | lei             | %                               |
| RAIFFEISEN BANK | 8,410.13        | 0.11%                           |
| <b>TOTAL</b>    | <b>8,410.13</b> | <b>0.11%</b>                    |

#### 2a. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

| Denumire banca      | Valoare curenta | Curs valutar BNR | Valoare actualizata | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|---------------------------------|
|                     | valută          |                  | lei                 | %                               |
| RAIFFEISEN BANK/EUR | 74,355.73       | 4.9474           | 367,867.54          | 4.71%                           |
| <b>TOTAL</b>        |                 |                  | <b>367,867.54</b>   | <b>4.71%</b>                    |

### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

#### 2. Titluri de participare denuminate în valută

| Denumire fond             | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Curs valutar BNR .... /RON | Valoare totala      | Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere în activul total al OPC |
|---------------------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                           |              |                                                |                              | valută VUAN                    | valută     | lei                        | lei                 | %                                                      | %                               |
| RAIFFEISEN-NACHHA MIX VTA | AT0000A1TWL9 | 30/12/2022                                     | 12,620.0000                  | 119.1600                       | 119.1600   | 4.9474                     | 7,439,896.16        | 0.03%                                                  | 95.19%                          |
| <b>TOTAL</b>              |              |                                                |                              |                                |            |                            | <b>7,439,896.16</b> |                                                        | <b>95.19%</b>                   |

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>ACTIV TOTAL</b> | <b>7,816,173.84</b> |
|--------------------|---------------------|



**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii FDI Raiffeisen Sustainable Mix  
la data 31.12.2022**

| Nr. crt.   | Denumire element                                                                                                                                                                                                                                             | Inceputul perioadei de raportare<br>31.12.2021 |                     |                     |                      | Sfarsitul perioadei de raportare<br>31.12.2022 |                     |                     |                     | Diferente<br>(lei)   |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|            |                                                                                                                                                                                                                                                              | % din activul net                              | % din activul total | Valuta              | Lei                  | % din activul net                              | % din activul total | Valuta              | Lei                 |                      |
| <b>I.</b>  | <b>Total active</b>                                                                                                                                                                                                                                          | <b>104.88%</b>                                 | <b>100.00%</b>      | <b>2,890,551.83</b> | <b>14,302,739.51</b> | <b>100.39%</b>                                 | <b>100.00%</b>      | <b>1,579,854.84</b> | <b>7,816,173.83</b> | <b>-6,486,565.68</b> |
| <b>1</b>   | <b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>                                                                                                                                                                                         | 22.99%                                         | 21.92%              | 633,649.31          | 3,135,360.15         | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -3,135,360.15        |
| <b>1.1</b> | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:                                                                                                                                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                                                                                                                               | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - drepturi de alocare, drepturi de preferinta                                                                                                                                                                                                                | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:                                                                                                                        | 22.99%                                         | 21.92%              | 633,649.31          | 3,135,360.15         | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -3,135,360.15        |
| <b>1.2</b> | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                                                                                                                               | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                     | 22.99%                                         | 21.92%              | 633,649.31          | 3,135,360.15         | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -3,135,360.15        |
|            | valori mob. si instr. ale p-tet mon. admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta p-ta reglem. dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, apr. de ASF din care: | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare asimilate acestora                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>1.3</b> | - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile                                                                                                                                                                                                               | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - obligatiuni tranzactionate corporative                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte titluri de creanta                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>2</b>   | alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din OUG nr.32/2012 din care:                                                                                                                                        | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3</b>   | - valori mobiliare                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3.1</b> | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3.2</b> | - obligatiuni corporative netranzactionate                                                                                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3.3</b> | - obligatiuni emise de catre administratia publica locala                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3.4</b> | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>3.5</b> | Depozite bancare, din care:                                                                                                                                                                                                                                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>4</b>   | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                                                                                                                                             | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>4.1</b> | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>4.2</b> | depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru                                                                                                                                                                                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>4.3</b> | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:                                                                                                                                                                            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>5</b>   | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:                                                                                                                                                            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>5.1</b> | - futures                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - options                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - forward                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - swap                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - altele                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>5.2</b> | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:                                                                                                                                                   | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - futures                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - options                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - forward                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - swap                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - altele                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>5.3</b> | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:                                                                                                                                                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - futures                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - options                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - forward                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - swap                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - altele                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>5.4</b> | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - futures                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - options                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - forward                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - swap                                                                                                                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - altele                                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>6</b>   | Conturi curente si numerar                                                                                                                                                                                                                                   | 5.09%                                          | 4.85%               | 140,239.89          | 693,921.00           | 4.83%                                          | 4.81%               | 76,055.64           | 376,277.67          |                      |
| <b>7</b>   | Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 (1) lit. g din OUG nr.32/2012                                                                                                                      | 0.00                                           | 0.00                | 0.00                | 0.00                 | 0.00                                           | 0.00                | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>7.1</b> | - contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>7.2</b> | - titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>7.3</b> | - certificate de depozit                                                                                                                                                                                                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>8</b>   | Titluri de participare la OPCVM / AOPC                                                                                                                                                                                                                       | 76.80%                                         | 73.23%              | 2,116,662.63        | 10,473,458.36        | 95.55%                                         | 95.19%              | 1,503,799.20        | 7,439,896.16        | -3,033,562.20        |
| <b>9</b>   | Dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                                                                                                                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| <b>10</b>  | Alte active, din care                                                                                                                                                                                                                                        | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - sume in tranzit                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - sume la distribuitori                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|            | - sume la S.S.I.F.                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |

| Nr. crt.    | Denumire element                                             | Inceputul perioadei de raportare<br>31.12.2021 |                     |                     |                      | Sfarsitul perioadei de raportare<br>31.12.2022 |                     |                     |                     | Diferente<br>(lei)   |
|-------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|             |                                                              | % din activul net                              | % din activul total | Valuta              | Lei                  | % din activul net                              | % din activul total | Valuta              | Lei                 |                      |
|             | - sume in curs de rezolvare                                  | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|             | - sume platite in avans                                      | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               |                     |                     | 0.00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Total obligatii</b>                                       | <b>0.21%</b>                                   | <b>0.20%</b>        | <b>134,546.31</b>   | <b>665,748.60</b>    | <b>0.39%</b>                                   | <b>0.38%</b>        | <b>6,062.79</b>     | <b>29,995.05</b>    |                      |
| 1.          | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI           | 0.04%                                          | 0.04%               | 1,023.89            | 5,066.31             | 0.09%                                          | 0.09%               | 1,453.89            | 7,192.98            | 2,126.67             |
| 2.          | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.01%                                          | 0.01%               | 154.25              | 763.24               | 0.01%                                          | 0.01%               | 84.24               | 416.77              | -346.48              |
| 3.          | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor          | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| 4.          | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| 5.          | Cheltuieli cu dobanzile                                      | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| 6.          | Cheltuieli de emisiune                                       | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| 7.          | Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifulor datorate ASF   | 0.01%                                          | 0.01%               | 213.64              | 1,057.11             | 0.01%                                          | 0.01%               | 122.75              | 607.29              | -449.82              |
| 8.          | Cheltuieli cu auditul financiar                              | 0.16%                                          | 0.15%               | 4,316.91            | 21,360.50            | 0.28%                                          | 0.28%               | 4,401.91            | 21,778.01           | 417.51               |
| 9.          | Alte cheltuieli aprobate                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|             | - comision de subscriere                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|             | - impozit aferent rascumpararilor                            | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
|             | - altele                                                     | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                 | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | 0.00                 |
| 10.         | Rascumparari de platit                                       | 4.67%                                          | 4.46%               | 128,837.62          | 637,501.43           | 0.00%                                          | 0.00%               | 0.00                | 0.00                | -637,501.43          |
| <b>III.</b> | <b>Valoarea activului net (I-II)</b>                         |                                                |                     | <b>2,756,005.52</b> | <b>13,636,990.91</b> |                                                |                     | <b>1,573,792.05</b> | <b>7,786,178.78</b> | <b>-5,850,812.13</b> |

Situatia valorii unitare a activului net la data 31.12.2022

| Denumire element                       | Perioada curenta |              | Anul precedent | Diferente     |
|----------------------------------------|------------------|--------------|----------------|---------------|
|                                        | 31.12.2022       |              | 31.12.2021     |               |
| Valoare activ net                      |                  | 1,573,792.05 | 2,756,005.52   | -1,182,213.47 |
| Numar de unitati de fond in circulatie |                  | 810.34       | 1,114.90       | -304.56       |
| Valoarea unitara a activului net       |                  | 1,942.1389   | 2,471.9821     | -529.8432     |

## RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. întocmit în conformitate cu Art 53 alin 1 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare pentru anul 2022

### I. ACTIVITATI:

În anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. ("RAM") a desfășurat activitățile de administrare a fondurilor de investiții și a fondului de pensii facultative, în conformitate cu obiectul de activitate autorizat:

- Administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a altor organisme de plasament colectiv (OPCVM și FIA) stabilite în România sau în alt stat membru autorizate conform prevederilor legale.
- Administrarea portofoliilor individuale de investiții, printre care și a celor deținute de către fondurile de pensii, pe baza discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.
- Servicii consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare în conformitate cu prevederile legale.
- Administrarea fondurilor de pensii facultative
- Servicii conexe - activități de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale OPC.

Obiectul principal de activitate al Societății conform CAEN este 6630 „Activități de administrare a fondurilor (administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare „OPCVM” stabilite în România sau în alt stat membru) ”.

Astfel, în anul 2022 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a continuat activitatea de administrare a fondurilor deschise de investiții: Raiffeisen România Dividend, Raiffeisen Ron Plus, Raiffeisen Euro Plus, Raiffeisen Euro Obligațiuni, Raiffeisen Ron Flexi, Raiffeisen Dolar Plus, Raiffeisen Conservator Ron, Raiffeisen Conservator Euro, Raiffeisen Moderat Ron și Raiffeisen Moderat Euro, Raiffeisen Sustainable Equity și Raiffeisen Sustainable Mix.

La data de 31.12.2022, situația fondurilor de investiții administrate se prezintă după cum urmează:

| Nr. Crt | Fond                            | Activ net      | Nr. Investitori | VUAN         |
|---------|---------------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| 1       | FDI Raiffeisen România Dividend | 178,178,695.67 | 1,163           | 89.4241      |
| 2       | FDI Raiffeisen Ron Plus         |                |                 |              |
|         | <i>Clasa A</i>                  | 965,209,323.74 | 15,425          | 193.7908     |
|         | <i>Clasa D</i>                  | 9,579,836.04   | 31              | 94,786.6489  |
| 3       | FDI Raiffeisen Euro Plus        | 173,388,180.82 | 5,154           | 116.2009     |
| 4       | FDI Raiffeisen Euro Obligațiuni | 24,935,889.71  | 423             | 22.4553      |
| 5       | FDI Raiffeisen Dolar Plus       | 55,042,775.66  | 1,130           | 1,204.8011   |
| 6       | FDI Raiffeisen Ron Flexi        | 226,041,276.19 | 2,485           | 139.0676     |
| 7       | FDI Raiffeisen Conservator Ron  |                |                 |              |
|         | <i>Clasa FWR (A)</i>            | 51,829,531.97  | 63              | 109,916.6781 |
|         | <i>Clasa FWR (D)</i>            | 10,590,363.78  | 23              | 97,249.3475  |
|         | <i>Clasa PREMIUM (A)</i>        | 117,657,287.58 | 13,203          | 109.3203     |

|    |                                   |               |       |              |
|----|-----------------------------------|---------------|-------|--------------|
| 8  | FDI Raiffeisen Conservator Euro   |               |       |              |
|    | <i>Clasa FWR (A)</i>              | 16,704,404.54 | 113   | 23,211.0322  |
|    | <i>Clasa FWR (D)</i>              | 3,757,943.59  | 43    | 20,876.091   |
|    | <i>Clasa PREMIUM (A)</i>          | 3,977,443.02  | 933   | 23.1187      |
| 9  | FDI Raiffeisen Moderat Ron        |               |       |              |
|    | <i>Clasa FWR (A)</i>              | 46,245,983.40 | 69    | 112,688.7197 |
|    | <i>Clasa FWR (D)</i>              | 20,677,172.28 | 21    | 95,601.2637  |
|    | <i>Clasa PREMIUM (A)</i>          | 48,819,058.46 | 4,645 | 112.0646     |
| 10 | FDI Raiffeisen Moderat Euro       |               |       |              |
|    | <i>Clasa FWR (A)</i>              | 15,267,244.27 | 118   | 23,650.3408  |
|    | <i>Clasa FWR (D)</i>              | 4,651,978.97  | 41    | 20,611.5315  |
|    | <i>Clasa PREMIUM (A)</i>          | 4,584,831.49  | 699   | 23.5599      |
| 11 | FDI Raiffeisen Sustainable Equity | 21,253,603.69 | 410   | 2,929.3200   |
| 12 | FDI Raiffeisen Sustainable Mix    | 1,573,792.05  | 36    | 1,942.1389   |

Toate sumele sunt exprimate in lei, mai putin cele aferente fondurilor Euro Plus, Euro Obligatiuni, Conservator Euro, Moderat Euro, Sustainable Equity, Sustainable Mix care sunt denuminate in Euro si cele ale fondului Dolar Plus care sunt denuminate in USD.

Incepand cu data de 20.10.2022, Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a aprobat transformarea FDI Raiffeisen Global Equity intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Equity. In baza Deciziei A.S.F. nr.137 / 15.09.2022. fondul investeste cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni dar si al celei locale, pe baza unor criterii de selectie a companiilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

De asemenea, prin Decizia Nr.149/20.10.2022 Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat transformarea fondului FDI Raiffeisen Global Bonds intr-un fond de tip feeder sub denumirea de FDI Raiffeisen Sustainable Mix. Fondul investeste, incepand cu data de 20.11.2022, cel putin 85% din activele sale in fondul deschis de investitii Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, 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.

## II. CAPITAL SOCIAL

In anul 2022 nu au avut loc modificari ale capitalului social.

La data de 31.12.2022 Societatea avea un capital social in valoare de 10.656.000 Ron, alocat astfel:

- 3.156.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale
- 7.500.000 Ron pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative.

La data de 31.12.2022 structura actionariatului SAI RAM era:

- Raiffeisen Bank S.A., detine un numar de 359.996 actiuni, reprezentand 99,998888% din capitalul social;
- Felicia Victoria Popovici, detine un numar de 4 actiuni in valoare totala de 118,40 RON, avand o cota de participare la beneficii si pierderi de 0,001112%.

### III. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

Grupul Raiffeisen Romania, din care face parte S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. include următoarele societati:

- Raiffeisen Bank S.A.
- Raiffeisen Leasing IFN S.A.
- Aedificium Banca pentru Locuinte SA

La 31 decembrie 2022 principalul actionar al Raiffeisen Bank S.A. este Raiffeisen SEE Region Holding GmbH care detine 99.925% din totalul actiunilor. Raiffeisen Bank International AG, actionar indirect al Raiffeisen Bank S.A., este listata la Bursa din Viena, iar aproximativ 58,8% din actiunile sale sunt detinute de cele 8 Banci Regionale Raiffeisen (Raiffeisen Landesbanks). Mai multe detalii se regasesc pe site-ul [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com).

### IV. STRUCTURA ORGANIZATORICA:

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta:

- la data publicarii Situatiilor financiare anuale:
  - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
  - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.
  - ✓ Post vacant – in prezent domnul Adrian Florin Negru (desemnat Presedinte al Consiliului de Administratie de actionarii S.A.I. RAM prin Hotararea nr. 1/20.01.2023) se afla in curs de autorizare de catre A.S.F.
- la 31.12.2022:
  - ✓ Razvan Szilagyi –Presedinte al Consiliului de Administratie, membru executiv;
  - ✓ Emilia Mihaela Bunea-membru independent al Consiliului de Administratie;
  - ✓ Catalin Munteanu - membru neexecutiv al Consiliului de Administratie.

Directorii societatii de administrare a investitiilor

- la 31.12.2022:
  - ✓ Razvan Szilagyi- Director General ( pana la data de 31.01.2023)
  - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct
- La data publicarii Situatiilor Financiare pentru 31.12.2022, directorii SAI sunt:
  - ✓ Felicia Victoria Popovici – Director General Adjunct/ Director General interimar
  - ✓ Adrian-Florin Negru – Director General (desemnat de Consiliul de Administratie prin Hotararea nr. 2/30.01.2023) – in curs de autorizare de catre A.S.F.

Dupa incetarea la data de 31.01.2023 a mandatului de Presedinte CA si Director general al domnului Razvan Szilagyi, actionarii SAI RAM l-au desemnat pe domnul Adrian Florin Negru Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii. Domnul Adrian -Florin Negru a fost numit si Director General al societatii de catre membrii Consiliului de Administratie.

Exercitarea atributiilor aferente acestor functii de catre domnul Adrian – Florin Negru se va face numai dupa emiterea deciziilor de aprobare de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si Sectorul Sistemului de Pensii Private.

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. isi desfasoara activitatea in cadrul structurii organizatorice prezentata in Organigrama anexata.

**Auditul financiar** al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in anul 2022 de Deloitte Audit SRL, membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 25/25.06.2001.

**Auditul financiar** al fondurilor de investitii administrate a fost asigurat de BDO Audit S.R.L., membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, avand autorizatia nr. 18/02.08.2001.

**Auditul intern** al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a fost asigurat in perioada 01.01.2022-31.03.2022 de catre domnul Ioan Fleser, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5226/2017).

Incepand cu data de 06.06.2022, auditul intern al S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. este asigurat de catre doamna Mocanita Irina-Malvina, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (nr. 5303/2018).

#### **Departamentul de Control Intern:**

Controlul intern a fost asigurat in perioada 01.01.2022-20.12.2022 de catre dna Andra Mucenic, autorizata de catre A.S.F. Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare prin Autorizatia ASF nr.284/06.12.2017 si autorizata de catre Sectorul Sistemului de Pensii Private prin Decizia ASF nr. 984/31.07.2019. Incepand cu data de 21.12.2022 ca urmare a incetarii contractului de munca intre dna Mucenic si SAI RAM atributiile au fost asigurate temporar de domnul Razvan Szilagyi.

Incepand cu data de 03.02.2023 atributiile aferente functiei de ofiter de conformitate au fost preluate de dna Anca Munteanu, autorizata prin Autorizatia ASF nr.5/03.02.2023.

#### **Departamentul de Administrare a Riscului:**

Activitatea de administrare a riscului a fost asigurata de catre domnul Iulian Lolea, autorizat prin Autorizatia ASF nr. 127/28.06.2021 si Decizia ASF 930/23.07.2021.

### **V. EXISTENTA DE SUCURSALE ALE ENTITATII**

In anul 2022 Societatea nu a avut sucursale.

### **VI.SISTEMUL DE GUVERNANTA**

Sistemul de guvernanta a fost instituit in acord cu cerintele de reglementare, in vederea asigurarii unui management eficient si prudent, bazat pe principiul proportionalitatii. In acord cu principiul proportionalitatii, viziunea consolidata a riscurilor se bazeaza pe activitatea, analizele, indicatorii cheie monitorizati si pe structuri de guvernanta integrate in sistemul de management al riscurilor.

Societatea a implementat o structura organizatorica care sa corespunda dimensiunii, complexitatii si naturii activitatilor desfasurate pentru a indeplini cerintele si nevoile operationale.

SAI Raiffeisen Asset Management (SAI RAM) este administrata in sistem unitar. Consiliul de Administratie este responsabil pentru stabilirea si eficacitatea sistemului de guvernanta bazat pe strategii, politici, proceduri si reguli de functionare.

SAI RAM a implementat un sistem de guvernanta eficient care asigura gestionarea solida si prudenta a activitatii. Structura organizatorica a fost stabilita astfel incat sa evidentieze rolurile si responsabilitatile corespunzatoare fiecarui departament, impreuna cu un sistem adecvat de alocare a atributiilor fiecarui angajat., precum si un sistem bine definit de comunicare si raportare Structura de guvernanta a SAI RAM are la baza modelul celor "trei linii de aparare" iar deasupra acestei structuri sunt pozitionate Conducerea Executiva, Consiliul de Administratie, si comitetele consultative.

## 1. Structura de conducere a Societatii:

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 R si Actul Constitutiv al Societatii, organele de conducere ale Societatii sunt:

- a) Adunarea Generala a Actionarilor,
- b) Consiliul de Administratie, si
- c) Conducerea Executiva.

### a) Adunarea Generala a Actionarilor

Organul suprem de conducere al Societatii este Adunarea Generala a Actionarilor (A.G.A.), care decide asupra activitatii Societatii, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si legislatiei in vigoare. Rolul si modul de functionare ale Adunarii Generale a Actionarilor sunt prevazute in Actul Constitutiv si Reglementarile Interne ale Societatii.

### b) Consiliul de Administratie

Structura Consiliului de Administratie si responsabilitatile sale legale sunt stabilite prin Actul Constitutiv si Reglementarile Interne ale Societatii. Membrii Consiliului de Administratie sunt numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor si isi indeplinesc atributiile si indatoririle dupa aprobarea acestora de catre A.S.F.

In anul 2022, nu au survenit modificari in componenta Consiliului de Administratie, SAI RAM depunand la ASF doar o cerere de prelungire a mandatului de administrator al doamnei Emilia Bunea, membru al Consiliului de Administratie din anul 2019, solicitare aprobata prin Autorizatia A.S.F. nr. 28/24.03.2023

Consiliul de Administratie este responsabil pentru managementul strategic al Societatii, evalueaza pozitia financiara a Societatii avizeaza planul de afaceri si stabileste directiile principale de activitate si dezvoltare pentru indeplinirea obiectivelor stabilite.

De asemenea, alte responsabilitati ale Consiliului de Administratie includ si urmatoarele:

- adoptarea de masuri corespunzatoare privind aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa care sa asigure o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii;
- asigurarea adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare / management al riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute de catre Societate, precum si a modului de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusa;
- aprobarea apetitului si limitelor tolerantei la risc ale Societatii precum si a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa Societatea si asigurarea aplicarii procedurilor la nivelul Societatii, inclusiv utilizarea unor instrumente, tehnici si mecanisme adecvate;
- evaluarea eficienta a sistemului de administrare / management a / al riscurilor adoptat de Societate in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate, si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- orice alta prerogativa prevazuta de legislatia in vigoare cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative.

### c) Conducerea Executiva

Conducerea Executiva este responsabila pentru activitatile curente ale Societatii si are delegate toate atributiile necesare in acest sens. Conducerea Executiva a Societatii este alcatuita din doi membri

## 2. Comitetele din cadrul Societatii:

Societatea are infiintate sase comitete de guvernare care isi desfasoara activitatea in conformitate cu reglementarile interne ale Societatii. Comitetele ofera suport Consiliului de Administratie sau Conducerii Executive, fiecare comitet actionand in conformitate cu rolurile si responsabilitatile stabilite prin politicile sau regulamentele interne ale Societatii. Comitetele actuale create la nivelul Societatii sunt:

- ❖ Comitetul de Audit;
- ❖ Comitetul de Remunerare;
- ❖ Comitetul de Nominalizare;
- ❖ Comitetul de Grup;
- ❖ Comitetul de Management si Control al Riscului Operational;
- ❖ Comitetul de Investitii.

### a) Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ. Obiectivele Comitetului de Audit sunt acelea de a contribui la imbunatatirea activitatii SAI RAM (in dezvoltarea si mentinerea unei bune practici) si de a asista Consiliului de Administratie in misiunea sa. De asemenea, acesta este responsabil cu identificarea si gestionarea riscurilor principale privind guvernanta corporativa, precum si cu evaluarea eficacitatii sistemelor de control intern, audit intern si de administrare a riscului. Acesta se asigura ca Conducerea Executiva ia masurile necesare astfel incat sa remedieze deficientele identificate in activitatea de control si conformitate, precum si alte deficiente identificate de catre auditori.

Componenta Comitetului de Audit include din anul 2022 si un membru care respecta criteriile de calificare si competenta profesionala instituite de Ordinul nr. 123/2022 al Presedintelui ASPAAS.

### b) Comitetul de Remunerare

In cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare (cu rol consultativ) format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Remunerare analizeaza de o maniera independenta politicile si practicile de remunerare precum si stimulentele oferite de societate in vederea administrarii riscurilor.

Comitetul de Remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de Administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

### c) Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare (avand rol consultativ) este format din membrii executivi din cadrul Raiffeisen Bank si este responsabil de evaluarea persoanelor din structura de conducere, in timp ce Conducerea SAI RAM este responsabila pentru evaluarea persoanelor care detin functii cheie. Membrii Comitetului de Nominalizare sunt numiti de catre membrii A.G.A. ai SAI RAM.

Comitetul de Nominalizare are ca si principale sarcini:

- sa identifice si sa recomande, spre aprobare, Consiliului de Administratie, candidatii pentru ocuparea posturilor vacante in cadrul Conducerii Executive;
- sa asiste Consiliul de Administratie la pregatirea propunerilor ce urmeaza a fi inaintate A.G.A. pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Consiliului de Administratie.

### d) Comitetul de Grup

Comitetul de Grup este format din experti ai entitatilor din grupul Raiffeisen si asigura suport membrilor Consiliului de Administratie si Directorilor SAI RAM.



Obiectivele Comitetului sunt:

- ofera consultanta in vederea implementarii politicilor, strategiilor si directivelor de Grup cu impact in zonele de administrare a investitiilor, distributie, risc si conformitate, tinand cont de specificul local;
- asigura informarea reprezentantilor actionarului majoritar si a Grupului in ceea ce priveste desfasurarea activitatii curente si a performantei financiare ale Raiffeisen Asset Management (RAM).

e) Comitetul de Management si Control al Riscului Operational (ORMCC)

La 31 decembrie 2022, Comitetului de Management si Control al Riscului Operational avea in componenta patru membri. Nominalizarea si revocarea membrilor ORMCC se face de catre Consiliul de Administratie al SAI RAM.

Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- se asigura ca sistemul de management al riscului operational adera la Standardele de Grup si functioneaza eficient;
- ofera consultanta privind strategia de management al riscului operational la nivelul RAM;
- verifica si revizuieste profilul de risc operational al RAM si monitorizeaza expunerile potentiale, recomandand inclusiv masuri de mitigare;
- verifica pierderile materiale de risc operational/evenimentele si propune planuri de actiune;
- verifica evaluarile de risc, analizele de scenariu si indicatorii de avertizare timpurie.

f) Comitetul de Investitii

Conform deciziei Consiliul de Administratie al SAI RAM, membrii Comitetului de Investitii sunt: Directorul General al SAI RAM, Directorul General Adjunct al SAI RAM, Seful Departamentului de Administrare a Riscurilor si Directorul Departamentului de Administrare al Investitiilor. Acest Comitet indeplineste urmatoarele roluri principale:

- prezentarea perspectivei asupra evolutiei pietelor financiare si riscurile potentiale asociate situatiei curente;
- evaluarea performantei fondurilor si a riscurilor aferente perioadei de raportare;
- analizeaza si propune spre aprobare schimbari potentiale ale strategiilor de investitii ale fondurilor aflate in administrare;
- formuleaza si propune spre aprobare strategia de investitii si profilului de risc pentru fondurile noi;
- aproba limitele de expunere pe contrapartide in concordanta cu Procedura de aprobare a limitelor pe contrapartide si aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile derulate in afara pietelor reglementate (OTC), pentru tranzactiile derulate in regim non – DvP (delivery vs payment), in conformitate cu Procedura RAM privind aprobarea contrapartidelor eligibile pentru tranzactiile OTC.

### 3. Functii cheie independente:

Societatea este organizata astfel incat sa urmeze cele trei linii de aparare cu privire la administrarea riscurilor. Toate departamentele au responsabilitati proprii specifice in ceea ce priveste administrarea riscurilor si conformitatea, acestea reprezentand prima linie de aparare; urmata de functia de administrare a riscurilor si de functia de conformitate/de control intern ca si linia a doua de aparare. Ulterior, functia de audit intern, reprezinta a treia linie de aparare.

Societatea a constituit cele trei functii-cheie independente conform prevederilor legislative, astfel:

- Functia de Administrare a Riscurilor;
- Functia de Conformitate/Control Intern;
- Functia de Audit Intern.

Aceste functii sunt responsabile pentru monitorizarea activitatii Societatii si pentru furnizarea asigurarii Consiliului de Administratie in ceea ce priveste sistemul de control al Societatii.

a) Functia de Administrare a Riscurilor

Functia de Administrare a Riscurilor este detinuta de catre Seful dept. de Administrare a Riscului, care este desemnat sa supravegheze implementarea politicii de management al riscurilor in cadrul Societatii. Aceasta functie este independenta din punct de vedere functional fata de celelalte operative, avand linie directa de raportare catre Conducerea Executiva.

b) Functia de Conformitate/Control Intern

Aceasta functie este asigurata de catre Ofiterul de Conformitate si Coordonatorul Departamentului de Control Intern cu rol in evaluarea continua a eficacitatii si a modului de punere in aplicare a masurilor si a procedurilor interne si in supravegherea respectarii de catre SAI RAM si a personalului acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital si pietei pensiilor facultative. Aceasta functie este independenta avand linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in mod independent si obiectiv, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii.

c) Functia de Audit Intern

Functia de Audit Intern este detinuta de catre Seful executiv de audit intern. Aceasta functie are linie de raportare directa catre Consiliul de Administratie si Comitetul de Audit. Functia de Audit Intern desfasoara o activitate independenta si obiectiva, fiind un element cheie in cadrul societatii, avand acces la toate informatiile, documentele si structurile societatii. Functia de Audit Intern evalueaza gradul de adecvare si eficacitate ale sistemului de control intern, ale celui de management al riscurilor, precum si ale sistemului de guvernanta.

Functia de Audit Intern este o functie cheie care nu poate fi cumulata cu nicio alta functie din Societate si nici nu poate fi influentata in mod necorespunzator de nicio alta functie, inclusiv de o functie-cheie. Fiind un proces independent de monitorizare si evaluare, functia de Audit Intern nu trebuie sa se angajeze niciodata in sarcini care nu sunt compatibile cu rolul de audit sau care pun in pericol independenta sa. De asemenea, fiind subordonata Consiliului de Administratie, functia de Audit Intern este capabila sa raporteze rezultatele si sugestiile direct catre Consiliul de Administratie prin Comitetul de Audit, fara restrictii din partea nimanui in ceea ce priveste scopul si continutul acestora.

Persoanele desemnate in functiile cheie descrise mai sus, impreuna cu Conducerea Executiva si membrii Consiliului de Administratie, au fost notificate/supuse aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.). Pentru unele dintre aceste pozitii cheie, in conformitate cu reglementarile locale in vigoare, a fost acordata, autorizatia A.S.F. Nu exista functii cheie externalizate.

Asa cum este detaliat in politicile, procedurile, reglementarile interne ale Societatii, cerintele de competenta, onorabilitate si guvernanta sunt indeplinite de membrii Consiliul de Administratie, de membrii Conducerii Executive, de persoanele nominalizate in pozitiile celor trei functii cheie obligatorii. Compania a implementat un proces pentru a valida evaluarea continua a criteriilor de competenta si onorabilitate pentru membrii Consiliului de Administratie, Conducerii Executive si functiilor cheie. Acest

proces este descris si documentat in Procedura privind evaluarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii- cheie. Toate persoanele desemnate in aceste functii dovedesc conformitatea cu criteriile de competenta, onorabilitate si guvernanta, asa cum sunt definite in aceasta procedura.

Prin sistemul sau de management al performantei, societatea asigura recompensarea intr-o maniera echitabila, transparenta, motivanta si de inalta calitate a performantelor angajatilor, care contribuie in mod colectiv si individual la indeplinirea obiectivelor Societatii.

**Politica de remunerare** a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate, precum si modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate, iar in analiza de risc societatea ia in calcul si riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali si guvernanta (ESG).

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

1. Sistemul de remunerare al RAM promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este in conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele SAI RAM si a fondurilor pe care aceasta le administreaza, in vederea evitarii conflictelor de interese;
3. Evaluarea performantei se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente;
4. Structura compensarii (proportia platii variabile relativ la compensarea fixa) este echilibrata, ceea ce ofera fiecarui angajat un nivel adecvat al remuneratiei, bazat pe salariul fix; este permisa astfel o Politica de remunerare variabila complet flexibila, incluzand si posibilitatea de a nu acorda compensarea variabila. Ca regula generala componenta variabila nu trebuie sa depaseasca 100% din componenta fixa a remuneratiei totale pentru fiecare angajat.
5. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravezueaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.
6. In functie de rol si responsabilitate masurarea performantei poate lua in calcul si integrarea factorilor ESG in activitatea desfasurata in acord cu prevederile politicilor adoptate la nivel SAI RAM in acest sens.

In cursul anului 2022, politica de remunerare a Societatii a fost revizuita si modificata in sensul introducerii unor clarificari in procesul decizional de acordare a remuneratiilor fixe si variabile. In urma evaluarii performantei angajatilor nu au fost constatate nereguli cu privire la punerea in aplicare a politicii, iar la nivelul SAI RAM nu sunt platite comisioane de performanta angajatilor din conturile fondurilor.

Cheltuielile cu personalul in 2022 au fost de 6.690.262 lei, din care 2.900.582 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Din totalul cheltuielilor cu personalul, plata variabila a fost de 506.078 lei, din care 314.366 lei au fost cheltuieli cu „Angajatii identificati”. Nu exista remuneratii acordate de SAI RAM, catre membrii comitetelor consultative. Mai multe detalii privind remuneratiile efectiv platite in anul 2022 si de platit in cursul anului 2023 se regasesc in macheta atasata prezentului raport.

Urmare a naturii activitatii si a responsabilitatilor lor, in cadrul RAM urmatoarele persoane sunt clasificate ca „Angajati identificati”:

- Membrii structurii de conducere al RAM
- Sefii departamentelor: Administrare a Investițiilor, Administrare a Riscului, Control Intern, Management Produs și Distribuție
- Auditorul intern

Dintre acestea funcții de control sunt considerate a fi șefii departamentelor: Administrare a Riscului, Control Intern și Audit Intern.

Alte categorii de personal includ șefii departamentelor: Administrare a Investițiilor; Management Produs și Distribuție.

Orice modificare a strategiei, a obiectivelor, a valorilor și a intereselor pe termen lung este luată în considerare la actualizarea Politicii de Remunerare Totală. Aceasta este în conformitate cu apetitul de risc al Societății, cu strategia de management al riscurilor și profilul de risc, contribuie la un management robust și eficient al riscului și nu încurajează un apetit de risc mai mare decât este acceptabil pentru Societate. Politica de Remunerare Totală nu încurajează angajații să-și asume riscuri excesive și prin aceasta se urmărește prevenirea conflictelor de interese. Proiectarea, guvernanta și metodologia Politicii de Remunerare Totale sunt clare, transparente și aplicabile tuturor angajaților și respecta reglementările legislative.

De asemenea, societatea a elaborat o strategie de comunicare transparentă și echitabilă cu toate partile interesate pentru asigurarea unei comunicări adecvate și o transmitere rapidă și eficientă de informații.

Nu în ultimul rând, SAI RAM deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență, inclusiv un plan de răspuns la incidentele de tip Pandemie.

## VII. SISTEMUL DE CONTROL INTERN

### 1. Aspecte generale

Sistemul de Control Intern este alcătuit din toate politicile, procedurile, regulile de funcționare, deciziile și limitele de competență menite să asigure implementarea deciziilor manageriale și acțiunile necesare pentru atingerea obiectivelor. Funcția de Conformitate/Control Intern este o parte importantă a unui sistem eficient de control intern și a modelului de guvernanta al celor trei linii de apărare, după cum este prezentat în sistemul de guvernanta corporativă. În acest sens, Societatea pune în aplicare un program eficient de gestionare a riscului de conformitate și se orientează după valori de bază, reguli, structuri, procese, documentație și controale pentru a preveni, detecta și remedia încălcările și deficiențele în materie de conformitate.

Scopul Funcției de Conformitate/Control Intern și a Coordonatorului dept. Control Intern este de a ajuta Conducerea Executivă să fie în mod rezonabil asigurată că există procese eficiente pentru a asigura respectarea legilor și reglementărilor aplicabile (legislative sau interne). De asemenea, se asigură că toate problemele de conformitate identificate sunt abordate în mod corespunzător.

### 2 Activitatea desfășurată de Funcția de Conformitate / Control Intern

Funcția de Conformitate/Control Intern, atribuită Coordonatorului dept. Control intern, face parte din structura globală de guvernanta corporativă a Societății. Ofiterul de Conformitate este responsabil pentru monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor de conformitate la care este expusă Societatea. Rapoartele semestriale/anuale de activitate ale structurii de Control Intern sunt adresate Conducerii Executive și Consiliului de Administrație și evaluează eficacitatea și adecvarea conformității în cadrul Societății. Funcția de Conformitate/Control Intern are competențele necesare pentru a face recomandări cu privire la planurile de acțiune necesare pentru diminuarea riscurilor.

Ofiterul de Conformitate are acces, în conformitate cu legile și reglementările locale, la toate informațiile, sistemele și documentația aferente activităților din cadrul domeniului de conformitate și

poate participa la reuniunile Consiliului de Administratie si ale Comitetelor pentru a informa cu privire la aspecte legate de riscul de conformitate, ori de cate ori este cazul. Informatiile si documentele accesate sunt tratate in mod prudent si confidential. Ofiterul de Conformitate se asigura ca Societatea este constienta de evolutiile legislative care ar putea avea un impact asupra activitatii si acorda suport departamentelor Societatii pentru a raspunde schimbarilor legislative. Activitatile Functiei de Conformitate sunt supuse revizuirii periodice de catre Functia de Audit Intern.

Conform Procedurii privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, Ofiterul de Conformitate SB/FT coordoneaza implementarea politicilor si procedurilor interne referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism.

Activitatea de control intern are doua directii principale:

- 1 Sa monitorizeze si sa evalueze in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor stabilite, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor societatii;
- 2 Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea activitatilor de administrare a fondurilor de investitii si a fondurilor de pensii facultative, pentru respectarea cerintelor impuse Societatii prin prevederile legale aplicabile.

Activitatea de control intern are la baza urmatoarele principii:

- abordare bazata pe risc pentru o alocare eficienta a resurselor functiei de control;
- proceduri scrise capabile sa detecteze riscul de nerespectare de catre societate a obligatiilor ce ii revin – obiectivele activitatii de monitorizare si consiliere au la baza evaluarile riscului de conformitate;
- persoanele responsabile cu activitatea de control intern nu pot desfasura si nu pot fi implicate in desfasurarea activitatilor pe care au obligatia sa le monitorizeze ;
- se rasfrange asupra intregii activitati specifice a societatii supusa riscului de conformitate – nu vizeaza, de exemplu, aspecte de conformitate specifice raporturilor generale de munca;
- acces, in limitele legii, la orice informatie relevanta, documente relevante, evidente, date personale si informatii stocate; poate solicita orice informatie angajatilor, astfel incat sa aiba posibilitatea indeplinirii obligatiilor ce ii revin; in acest sens, persoana supusa autorizarii ASF (Sectorul de Investitii Financiare) va semna un contract de confidentialitate cu SAI RAM anterior autorizarii acesteia;
- capacitatea de a propune masuri de corectare, de remediere a deficientelor;
- raportarea periodica – directorii/membrii Consiliului de Administratie trebuie sa fie informati periodic cu privire la evaluarea conformitatii.

Activitatea de control intern se desfasoara in baza unui program de monitorizare a activitatilor desfasurate de catre Societate. Scopul programului este acela de a evalua daca Societatea desfasoara activitatea in conformitate cu obligatiile ce ii revin si daca procedurile si masurile de organizare si control implementate sunt adecvate si eficiente. Astfel, in urma controalelor operative nu au fost identificate deficiente.

## VIII. POLITICA DE RISC A SOCIETATII CU PRIVIRE LA INVESTIREA ACTIVELOR PROPRII

Politica Societatii cu privire la modalitatea de investire a activelor societatii are la baza minimizarea riscului aferent acestora. Astfel, societatea isi investeste activele in depozite si instrumente financiare cu venit fix emise de catre stat sau alte entitati care au o situatie financiara solida (in principal institutii de credit), precum si in unitati ale fondurilor administrate de Societate ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni.

În cazul în care plasamentele mai sus menționate sunt denumite în alte valute, RAM va lua măsuri de protecție împotriva riscului valutar, în vederea menținerii unei volatilități cât mai reduse. Astfel, instrumentele derivate aflate în portofoliul RAM au rol exclusiv de acoperire a expunerii pe alte valute decât RON.

Politica RAM de investire a activelor proprii exclude investițiile care au ca scop fructificarea pe termen scurt a ineficiențelor pieței (tranzacțiile speculative). Instrumentele cu venit fix din portofoliul RAM sunt achiziționate cu intenția de păstrare până la maturitate, cu excepția cazurilor în care apar probleme de lichiditate neprevăzute și societatea se vede nevoită să își lichideze unul sau mai multe plasamente înainte de maturitatea acestora. Aceste cazuri vor fi însă cu titlu de excepție, RAM având în vedere un management activ al fluxurilor de numerar. Astfel, maturitatea activelor va fi corelată cu cea a ieșirilor anticipate de numerar, în vederea diminuării pe cât posibil a situațiilor în care plasamentele trebuie lichidate anticipat. Acoperirea nevoilor de numerar se va realiza preponderent din depozite și din rascumpărarea de unități de fond emise de fondurile administrate de RAM.

Obiectivul Societății este de a menține un nivel redus de risc aferent investițiilor societății. În acest sens, Societatea va monitoriza atent potențialii factori de risc în scopul prevenirii și mitigării efectelor adverse ale acestora.

### **Riscul de credit**

Titlurile cu venit fix aflate în portofoliul Societății sau în portofoliul fondurilor administrate sunt reprezentate de obligațiuni emise de stat sau alte entități cu o situație financiară solidă și rating ridicat. De asemenea, depozitele/conturile de economii sunt constituite numai la instituții de credit stabile, aprobate ca și contrapartide pentru investițiile de piață monetară ale fondurilor de investiții administrate. Probabilitatea unor pierderi ca urmare a acestor expuneri este mică și ca urmare, riscul de credit asociat acestor dețineri este evaluat ca fiind unul scăzut.

### **Riscul de piață**

#### *Riscul de rata a dobânzii*

Societatea este expusă la riscul de rata a dobânzii datorită pozițiilor pe titluri cu venit fix pe care le deține. Ținând cont de faptul că achiziționarea acestor titluri se face cu scopul de a le ține până la scadență, riscul de rata a dobânzii este considerat a fi unul foarte redus. Acesta poate apărea atunci când Societatea este nevoită să vândă titlurile deținute înainte de scadență, acest lucru întamplându-se doar în cazul unor ieșiri neprevăzute de numerar. În vederea limitării riscului de rata a dobânzii, RAM va investi numai în instrumente cu venit fix cu o maturitate reziduală de maximum 5 ani.

Societatea nu se angajează în tranzacționarea activă a instrumentelor cu venit fix pe care le deține și, ca urmare, capitalul și profitul societății nu sunt afectate semnificativ de variațiile valorilor de piață ale acestor instrumente.

#### *Riscul de pret*

Societatea nu deține acțiuni pe contul propriu. De asemenea, instrumentele cu venit fix sunt achiziționate în vederea deținerii acestora până la maturitate. În aceste condiții riscul de pret pentru Societate este limitat la riscul aferent deținerilor de unități de fond.

#### *Riscul valutar*

Având în vedere faptul că plasamentele denumite în valute sunt protejate împotriva riscului valutar, expunerile la riscul valutar ale RAM deriva în principal din deținerile de valută precum și datorită denumite în alte monede ale societății.

Detinerile de valuta sunt destinate achitarii obligatiilor denumite in valuta respectiva ale societatii si au o pondere extrem de redusa in totalul activelor Societatii. Ca urmare, expunerea Societatii la riscul valutar este considerata nesemnificativa.

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate interveni in situatia in care societatea nu-si poate onora obligatiile curente din cauza lipsei de lichiditati.

Ținând cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii este plasata in depozite/conturi de economii si/sau unitati de fonduri ce investesc preponderent in instrumente cu venit fix si nu investesc in actiuni, nivelul lichiditatilor de care dispune societatea este unul ridicat.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de lichiditate al RAM este considerat foarte scăzut.

### Riscul operational

RAM isi propune ca prin politica si procedurile de risc operational implementate sa minimizeze probabilitatea unor pierderi cauzate de personal, procese, sisteme si factori externi (aplicarea unor strategii neadecvate ca raspuns la modificarea unor factori externi). In acest sens, riscul operational va fi urmarit si controlat la toate nivelurile si in toate activitatile derulate. Principalele activitati in managementul riscului operational sunt: identificarea, masurarea, monitorizarea si mitigarea riscului operational.

RAM va mentine un nivel redus pentru riscul operational, nivel care va fi asigurat prin intermediul activitatilor de monitorizare si control pentru acest tip de risc. Implementarea unor metode complexe de monitorizare a riscului operational, cum ar fi colectarea datelor privind evenimentele de risc operational, evaluarea de risc operational prin intermediul matricilor de risc pe activitati si pe societate, introducerea si monitorizarea indicatorilor de risc operational si, daca e cazul, analiza de scenariu vor asigura implementarea optima a proceselor de monitorizare si control pentru riscul operational.

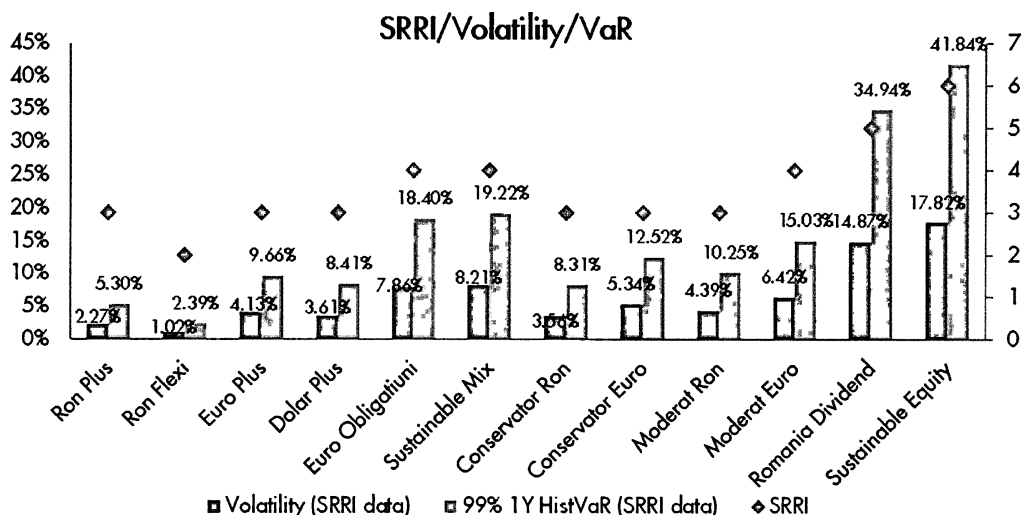
## IX. PRINCIPALELE CARACTERISTICI ALE SISTEMULUI PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR FONDURILOR DE INVESTITII ADMINISTRATE

Prin sisteme de administrare a riscurilor se intelege ansamblul elementelor relevante ale structurii organizatorice a RAM avand ca rol central asigurarea functiei permanente de administrare a riscului, precum si al aranjamentelor, proceselor si tehnicilor care au legatura cu activitatea de administrare si masurare a riscului desfasurata de RAM pentru fondurile administrate.

Fondurile administrate de RAM fac parte din toate categoriile de risc (scăzut, mediu, ridicat) si sunt expuse în principal la riscul de piata, riscul de credit si riscul de lichiditate.

În conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Instructiunii CNVM nr. 5/2012 privind forma, continutul si modul de prezentare a documentului privind informatiile cheie destinate investitorilor in organismele de plasament colectiv, a fost calculat si monitorizat indicatorul sintetic de risc si randament (ISRR) care presupune incadrarea fondurilor deschise de investitii pe clase de risc de la 1 la 7 in functie de volatilitatea anualizata a randamentelor saptamanale pe ultimii 5 ani.

Situatia la data de 31 decembrie 2022 este prezentata in imaginea de mai jos:



#### Riscul de piata:

In cursul anului 2022, fondurile administrate de RAM au fost expuse in principal la urmatoarii factori de risc de piata:

- pretul actiunilor de pe piata locala
- pretul actiunilor de pe pietele externe (piata americana, pietele emergente, piata europeana)
- ratele de dobanda la RON, EUR si USD
- randamente la titlurile de stat denuminate in moneda locala, EUR si USD

In functie de tipul de fond, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a utilizat mai multe modalitati de administrare a riscului de piata, pentru a se asigura ca fondurile raman in profilul de risc definit, cum ar fi:

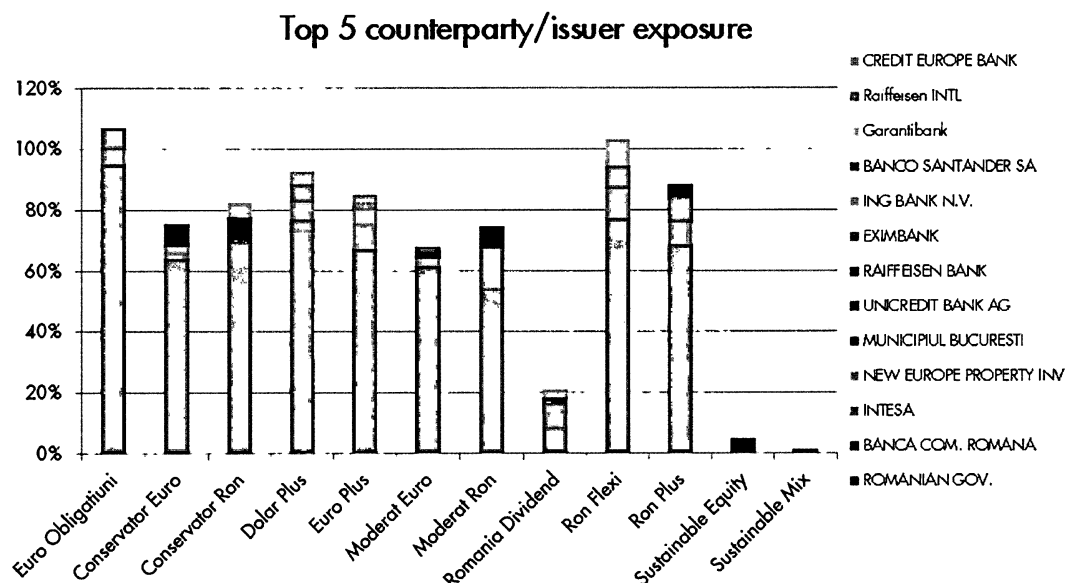
- Instituirea si monitorizarea limitelor de expunere la anumiti factori de risc de piata;
- Calcularea SRRI inainte de rebalansarea fondurilor diversificate.

#### Riscul de credit:

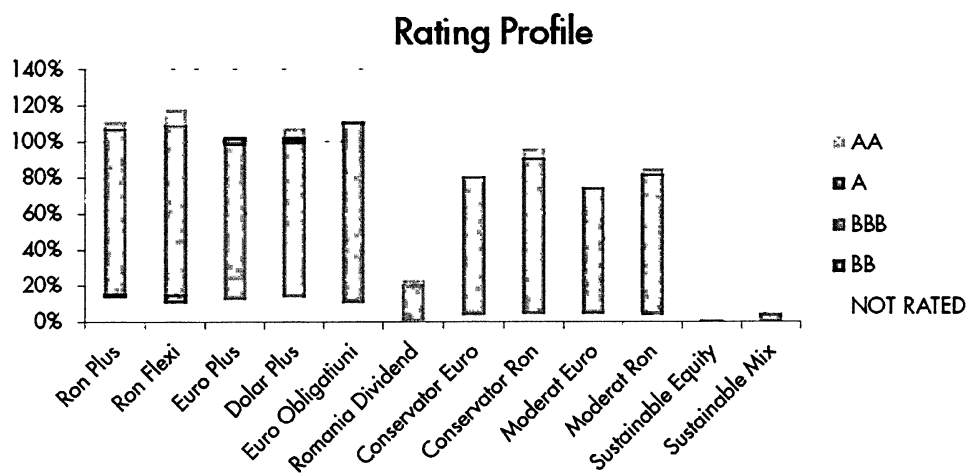
In vederea limitarii riscului de credit, atat la momentul efectuării plasamentelor, cat si pe parcursul perioadei de expunere, emitentii / contrapartile sunt analizate cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului si pentru identificarea eventualelor modificări adverse ale bonității financiare a acestora. Totodată, este monitorizată expunerea față de emitentii de obligațiuni/contraparti ca pondere din activul fondului. In acest context, se verifica daca sunt respectate dispozitiile legale si interne in vigoare privind limitele de investitii.



Principalele 5 expuneri la riscul de credit pe fiecare dintre fondurile de investitii administrate sunt prezentate in Graficul de mai jos:



Profilul de rating al fondurilor administrate, stabilit prin gruparea expunerilor pe clase, in functie de calificativele acordate de cele 3 agentii principale de rating (Moody's, Standard&Poor's, Fitch) este prezentat mai jos.



**Riscul de lichiditate:**

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

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondurile sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora

- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare ale investitorilor in conformitate cu prevederile prospectului

S.A.I. RAM acorda o importanta sporita lichiditatii instrumentelor financiare in care investeste un fond, precum si impactului pe care anumite strategii l-ar putea avea asupra profilului de lichiditate al intregului portofoliu, stabilind limite in functie de volumele de tranzactionare acolo unde aceasta informatie este disponibila.

In ceea ce priveste asigurarea necesarului de lichiditate pentru onorarea rascumpararilor si a celorlalte obligatii ale fondurilor, Departamentul de Administrare a Riscului colecteaza date privind rascumpararile, subscrierile, gradul de concentrare al investitorilor pentru toate fondurile de investitii administrate.

Pentru asigurarea unui nivel adecvat de lichiditate, s-a stabilit o pondere minima din activele fondului ce trebuie plasata in active lichide. Pentru a evita o expunere excesiva fata de instrumente cu lichiditate scazuta, a fost implementata o limita maxima pentru ponderea investitiilor in acest tip de instrumente pentru fiecare fond, in functie de strategia investitionala, durata recomandata pentru investitii, baza de investitori a fondului. Totodata au fost stabilite limite distincte pentru instrumentele cu venit fix care nu se marcheaza la piata.

## CONCLUZIILE EVALUARII EFICIENTEI SISTEMULUI DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Avand in vedere faptul ca in cursul anului 2022:

- nu au fost inregistrate depasiri active ale limitelor legale de investitii,
- fondurile de investitii au ramas in profilul de risc pe care si l-au propus,
- nu au fost inregistrate evenimente de risc de credit,
- nu au fost inregistrate probleme de lichiditate,
- nu au avut loc incidente de risc operational cu impact financiar semnificativ,

consideram ca sistemul de administrare a riscurilor implementat in cadrul RAM este adecvat si eficient, neimpunandu-se masuri de ajustare a acestuia.

## X. POLITICA DE IMPLICARE

In conformitate cu prevederile Legii 158/2020 S.A.I. RAM S.A. implementeaza o politica de implicare, ce contine prevederi privind modalitatea in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile organismelor de plasament colectiv („OPC”). Totodata, in conformitate cu prevederile legale, S.A.I. RAM S.A. publica anual informatii privind modul in care a fost pusa in aplicare politica lor de implicare, inclusiv o prezentare generala a comportamentului de vot, o explicatie a celor mai semnificative voturi si a utilizarii serviciilor consilierilor de vot.

In conformitate cu prevederile politici de implicare, S.A.I. RAM S.A. a urmarit in cursul anului 2022 o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a crea valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc pentru investitorii sai. Prin implicare se intelege monitorizarea, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.

S.A.I. RAM S.A. a monitorizat in mod constant aspectele relevante legate de emitentii in care investeste in numele fondurilor aflate in administrare, incluzand strategia, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului si guvernanta corporativa. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile sa influenteze in mod semnificativ capacitatea

companiei de a crea valoare pe termen lung si includ atat aspecte de ordin financiar cat si de sustenabilitate.

Monitorizarea si evaluarea companiilor s-au efectuat in conformitatea cu prevederile procedurii interne S.A.I. RAM S.A. privind activitatea de investire a activelor fondurilor de investitii.

Pe langa informatiile obtinute prin analiza/cercetare directa, S.A.I. RAM S.A. a intrat in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei financiare a companiei si a aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentantii companiile au avut loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferinte si teleconferinte.

In calitatea sa de administrator, S.A.I. RAM S.A. a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al acestora.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata de catre angajatii Departamentului de Administrare a Investitiilor (DAI) sub supervizarea Directorului de investitii. Angajatii DAI au avut sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societatilor din portofoliu, precum si de colectare a informatiilor necesare adoptarii deciziei de vot. Decizia privind modalitatea de exercitare a dreptului a fost agreata cu Directorul de investitii, urmarindu-se cel mai bun interes al fondurilor administrate.

Conform politicii S.A.I. RAM S.A. de implicare, se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii DAI sau de catre RAM a oricarui avantaj din derularea acestei activitati, in special acolo unde poate apare o situatie de conflict de interese.

Exercitarea dreptului de vot s-a efectuat cu predilectie in chestiunile cu impact material asupra activitatii companiilor/intereselor actionarilor. Pentru fiecare rezolutie supusa votului, au fost analizate aspecte precum:

- modul in care afecteaza drepturile investitorilor,
- impactul asupra profitabilitatii societatii,
- impactul asupra patrimoniului actionarilor,
- impactul asupra modului in care societatea este guvernata,
- impactul asupra structurii capitalului, impactul social si cel asupra mediului,
- posibile beneficii necuvenite aferente promotorilor rezolutiei supusa votului/afiliatilor acestora/subsidiarelor/ companiilor din grup.

Principalele rezolutii supuse votului au vizat aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare, distribuirea profitului, aprobarea bugetului/planului de afaceri, alegerea membrilor Consiliului de administratie/Consiliului de Supraveghere, masuri privind structura capitalului societati si propuneri privind fuziuni si achizitii.

Pentru fiecare rezolutie in parte au fost analizate informatiile disponibile in scopul adoptarii celei mai potrivite decizii de vot din perspectiva investitorilor fondurilor. Atunci cand am considerat ca este in interesul fondurilor sa votam impotriva unei rezolutii supuse votului am actionat in consecinta.

Exercitarea drepturilor de vot a fost efectuata in mod direct de catre angajatii DAI sub supervizarea Directorului de investitii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta. In cursul anului 2022, S.A.I. RAM S.A. a exercitat dreptul de vot in numele fondurilor aflate in administrare in 104 de adunari generale de tip ordinar si extraordinar, respectiv 97.2% din totalul adunarilor generale programate in cursul anului 2022. Am ales sa nu exercitam dreptul de vot in chestiunile curente, fara impact material asupra activitatii companiei/intereselor actionarilor, in cazul detinerilor mici sau in cazul in care S.A.I. RAM a apreciat ca este in interesul fondurilor sa nu voteze in cadrul AGA. Totodata, una dintre AGA a avut doar scop informativ, nefiind necesara exercitarea votului.

S.A.I. RAM S.A. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot in activitatea de exercitare a drepturilor de vot.

## XI. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE ALE SOCIETATII

Intreaga activitate a S.A.I. RAM S.A. se desfasoara in conformitate cu reglementarile specifice din domeniul pietei de capital, din domeniul pensiilor facultative, respectarea legislatiei in vigoare, a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) precum si cu respectarea standardelor de etica si conduita impuse de grupul Raiffeisen.

Prin intermediul reglementarilor interne are loc asigurarea unei structuri organizatorice transparente, precum si o separare adecvata a responsabilitatilor in cadrul SAI RAM. In indeplinirea atributiilor ce ii revin, Departamentul de Control Intern este subordonat direct Consiliului de Administratie si raporteaza acestuia si Directorilor S.A.I. RAM S.A., dupa caz. In indeplinirea atributiilor sale, Departamentul de Control Intern aplica procesele si activitatile prevazute in procedurile interne aferente activitatii de control intern. Departamentul de Control Intern verifica desfasurarea activitatii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementarile interne ale societatii. In acest sens, in anul 2022 au fost emise/actualizate o serie de proceduri interne.

## XII. SITUATIILE FINANCIARE ALE S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.

Raportarile contabile semestriale ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. („Societatea”) au fost intocmite in conformitate cu:

- ✓ Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare cu modificarile si completarile ulterioare;
- ✓ Instructiunea nr. 1/2017 cu modificarile si completarile ulterioare, privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara-Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;
- ✓ Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

### 1. Conducerea contabilitatii

- ✓ Contabilitatea mijloacelor fixe se tine pe categorii de mijloace fixe si asigura evidenta permanenta a existentei si miscarii acestora, precum si calculul amortizarii. Au fost respectate regulile de evaluare a imobilizarilor corporale.
- ✓ Contabilitatea creantelor si datoriilor se tine pe categorii si se respecta regulile de inregistrare a creantelor si datoriilor in valuta.
- ✓ Contabilitatea trezoreriei asigura evidenta existentei si miscarii disponibilizatiilor in conturile bancare si in casa. Se respecta sumele reprezentand plafoane de incasari si plati. Cheltuielile si veniturile se inregistreaza pe categorii.

### 2. Principiile contabilitatii

Pentru a reda o imagine fidela a patrimoniului, situatiile financiare intocmite au respectat regulile privind evaluarea patrimoniului si celelalte norme si principii contabile (prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii, independentei exercitiului, intangibilitatii bilantului de deschidere, necompensarii).

### 3. Evidenta contabila

Forma de inregistrare utilizata de societate este pe jurnal, iar inregistrarile in contabilitate se fac cronologic si sistematic, potrivit planului de conturi si pe baza documentelor justificative.

### 4. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala

Toate operatiunile si tranzactiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate in baza documentelor justificative si evidentiate in registre contabile, potrivit prevederilor legale in vigoare. Situatiile financiare sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii. Situatiile financiare ale Societatii si ale fondurilor administrate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) si cu reglementarile A.S.F. in vigoare.

Responsabilitatile structurilor organizatorice ale Societatii implicate in aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala:

- a) Consiliul de Administratie este responsabil de asigurarea existentei unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F., precum si a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind anumite actiuni intreprinse de Societate;
- b) Comitetul de Audit are cel putin urmatoarele atributii prevazute de cadrul legal:
  - monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia; informeaza consiliului cu privire la rezultatul auditului financiar si explic in ce mod a contribuit acesta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit
  - monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, de management al riscurilor din cadrul entitatii;
  - raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar si recomanda desemnarea
  - monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate;
  - monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre entitate;
- c) Departamentul de Administrarea Riscului este responsabil cu monitorizarea riscurilor aferente activitatii desfasurate de catre Societate atat in nume propriu cat si in numele fondurilor de investitii si pensii administrate;
- d) Departamentul de Control Intern este responsabil cu monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii Societatii si a regulilor si procedurilor interne si tine evidenta neregulilor descoperite. Ofiterul de Conformitate este responsabil cu aplicarea dispozitiilor in materie de acceptare a clientilor, prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism;
- e) Departamentul de Audit Intern evalueaza modul in care sunt respectate dispozitiile cadrului legal, Reglementarile interne, precum si modul in care sunt implementate politicile si procedurile Societatii si daca este cazul, propune modificarile necesare.

### 5. Informatii privind pozitia financiara si performantele activitatii:

**SAI Raiffeisen Asset Management S.A.** • Calea Floreasca nr 246D, sector 1 • București • Cod 014476 • Telefon +40 21 306 1711  
• Fax +40 21 312 0533 • [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) • Cod unic de inregistrare 18102976 • Inregistrată la Registrul Comerțului Nr. J  
40/18646/2005 • Inregistrată la Registrul CNVM PJ05SAIR/400019/08 02 2006 • Inregistrată in Registrul CSSPP SAI-RO18115413 • •  
Capital Social 10 656 milioane RON •

### Situatia pozitiei financiare

-Lei-

| Nr.<br>Crt | Descriere                                  | Sold<br>01.01.2022 | Sold<br>31.12.2022 |
|------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1.         | Active imobilizate                         | 34.050.999         | 24.692.392         |
| 2.         | Active circulante si cheltuieli in avans   | 39.664.408         | 38.662.049         |
| 3.         | <b>TOTAL ACTIV</b>                         | <b>73.715.407</b>  | <b>63.354.441</b>  |
| 4.         | Capitaluri proprii                         | 65.174.157         | 56.208.236         |
| 5.         | Datorii pe termen mai mare de 1 an         | 1.246.889          | 1.046.810          |
| 6.         | Datorii pe termen scurt si Provizioane     | 7.294.361          | 6.099.395          |
| 7.         | <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b> | <b>73.715.407</b>  | <b>63.354.441</b>  |

Societatea detine active financiare evaluate la cost amortizat in valoare de 23.313.480 lei (obligatiuni emise de Ministerul de Finante) si active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere in suma de 14.045.055 lei. Activele aferente dreptului de utilizare (inchiriere spatiu birouri) erau in valoare de 1.169.977 lei, creantele comerciale in valoare de 2.207.003 lei si disponibilitati in valoare de 21.251.414 lei.

Datoriile in sold la 31 decembrie 2022 sunt formate in cea mai mare parte din datorii catre furnizori (3.889.430 lei), datorii privind leasingul operational - inchiriere spatiu (1.288.466 lei) si datorii privind impozitul pe profit curent (482.069 lei).

Pozitia financiara a societatii este una solida dispunand de lichiditati pe termen scurt, de plasamente stabile pe termen lung si de un management corespunzator al datoriilor.

### Situatia rezultatului global

-Lei-

| Nr.<br>Crt | Descriere                                | 31.12.2021        | 31.12.2022        |
|------------|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1.         | Venituri din activitatea curenta         | 47.194.226        | 35.372.271        |
| 2.         | Venituri financiare nete                 | 890.500           | 855.498           |
| 3.         | Alte venituri din exploatare             | (186.743)         | 10.312            |
| 4.         | <b>Total venituri</b>                    | <b>47.897.983</b> | <b>36.238.081</b> |
| 5.         | Cheltuieli administrative                | 9.642.117         | 10.085.352        |
| 6.         | Cheltuieli cu comisioanele               | 4.760.230         | 4.318.366         |
| 7.         | Ajustari de valoare privind imobiliarile | 494.863           | 501.155           |
| 8.         | Alte cheltuieli operationale             | 266.435           | 247.639           |
| 9.         | Cheltuieli financiare                    | 30.226            | 26.893            |
| 10.        | <b>Total cheltuieli</b>                  | <b>15.193.871</b> | <b>15.179.405</b> |
| 11.        | <b>Rezultatul brut</b>                   | <b>32.704.112</b> | <b>21.058.676</b> |
| 12.        | Cheltuieli cu impozitul pe profit        | 5.091.717         | 3.262.383         |
| 13.        | <b>Rezultatul exercitiului financiar</b> | <b>27.612.395</b> | <b>17.796.293</b> |

Veniturile din activitatea curenta sunt reprezentate in cea mai mare parte de comisionul de administrare perceput pentru administrarea fondurilor de investitii si a fondului de pensii facultative. Veniturile totale rezultate din activitatea de administrare a investitiilor (activitate care intra sub incidenta OUG nr.32/2012) au fost in suma de 32.859.466 lei, defalcate astfel:

-venituri din comisionul de administrare perceput fondurilor de investitii: 32.822.348 lei;



-venituri rezultate din comisioanele de subscriere percepute de fondurile de investitii: 37.118 lei.

Veniturile rezultate din administrarea fondului de pensii facultative (activitate care intra sub incidenta Legii nr. 204/2006) au fost in suma de 2.512.805 lei.

Din totalulul cheltuielilor cu comisioanele, suma de 4.279.147 lei reprezinta comisionul de distributie catre Raiffeisen Bank pentru activitatea de distributie.

Veniturile financiare nete sunt generate de investitiile in titluri de stat, obligatiuni corporative si fonduri de investitii.

### **XIII. DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII**

In acest an, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. intentioneaza sa isi dezvolte activitatea atat pe piata fondurilor de investitii cat si pe cea a pensiilor facultative. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va continua sa contribuie activ la dezvoltarea pietei locale de administrare de active, prin impunerea unor inalte standarde profesionale si de etica.

Pozitia financiara a societatii ramane una solida chiar si in conditiile actuale generate de situatia post COVID si a razboiului din Ucraina. Atat pozitia financiara a societatii, cat si perspectivele de dezvoltare previzibila a entitatii demonstreaza o administrare corecta, eficienta si prudenta bazata pe principiul continuitatii activitatii.

### **XIV. ELEMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

Evolutia fondurilor a fost marcata de izbucnirea conflictului dintre Rusia si Ucraina si de presunile inflationiste ridicate manifestate atat la nivel global cat si local. Declansarea conflictului din Ucraina a generat o corectie generalizata a pietelor de actiuni si obligatiuni, ca urmare a cresterii accelerate a aversiunii la risc in randul investitorilor. Pe langa temerile legate de riscurile asociate unui conflict la scara larga la granitele Europei, investitorii au manifestat ingrijorari ridicate cu privire la impactul economic al acestui conflict, ca urmare a cresterii accelerate a preturilor materiilor primei, produselor energetice si alimentare, dar si a provocarilor de pe lanturile de productie si aprovizionare. Expunerea fondurilor administrate pe entitati din Rusia/Belarus/Ucraina este zero, fapt ce a limitat impactul direct asupra acestora. Totodata, masurile de consolidarea a pozitiei de lichiditate a fondurilor dar si alte decizii de administrare a riscului adoptate in mod preventiv, ne-au permis sa gestionam in mod corespunzator provocarile din aceasta perioada.

In contextul cresterii rapide a inflatiei, bancile centrale au accelerat procesul de inaspire a politicilor monetare, miscare ce a continuat si in anul 2023. Pe acest fundal, am asistat la o cresterea accelerata a randamentelor obligatiunilor ce au condus la o scadere a pretului de tranzactionare a acestora.

Aceste evolutii s-au reflectat in mod negativ in performanta fondurilor ca urmare a reevaluarii obligatiunilor din portofoliu la niveluri semnificativ mai joase. Incepand cu a doua parte a lunii octombrie am asistat la o inversare a trendului ratelor de dobanda, evolutia care a continuat si la inceputul anului 2023. In acest context, evolutia fondurilor a intrat pe un trend de recuperare a pierderilor, la aceasta evolutie contribuind si resetarea randamentelor instrumentelor din portofoliu la niveluri semnificativ mai ridicate.

### **XV. ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII**

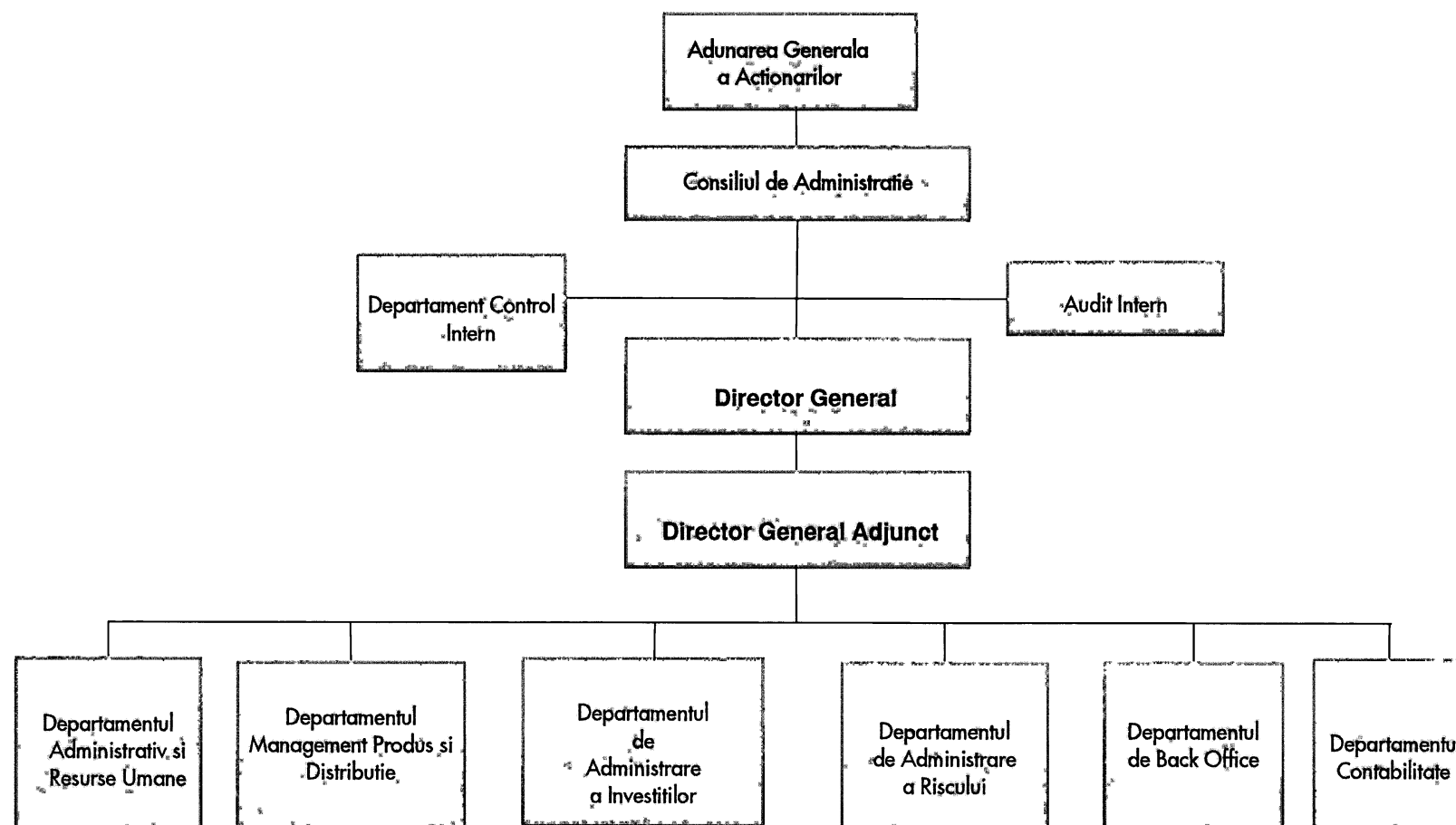
In anul 2022 nu au avut loc activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii.

### **XVI. INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRILOR ACTIUNI**

In anul 2022 nu au avut loc achizitii ale propriilor actiuni.

Administrator  
Catalin Munteanu

ORGANIGRAMA S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. la 31.12.2022





## Macheta privind remuneratiile acordate in cursul anului 2022

|                                                                                                                                                                                                                                  | Sume de plătit în cursul anului                                       |                                                               |                                                                                 |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                  | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate* | Număr beneficiari |
| <b>Indicatori/sume brute</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>(lei)</b>                                                          | <b>(lei)</b>                                                  | <b>(lei)</b>                                                                    |                   |
| <b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>                                                                                                                                   | <b>6,347,068</b>                                                      | <b>6,125,591</b>                                              | <b>727,558</b>                                                                  | <b>34</b>         |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                                                                 | 5,619,510                                                             | 5,619,510                                                     | -                                                                               | 30                |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,                                                                                                                                                                     | 727,558                                                               | 506,081                                                       | 727,558                                                                         | 16                |
| - numerar                                                                                                                                                                                                                        | 727,558                                                               | 506,081                                                       | 727,558                                                                         | 16                |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| <b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>                                                                                                                           | <b>3,100,227</b>                                                      | <b>2,998,255</b>                                              | <b>403,955</b>                                                                  | <b>10</b>         |
| <b>A. Membri CA/CS, din care</b>                                                                                                                                                                                                 | <b>130,000</b>                                                        | <b>130,000</b>                                                | <b>-</b>                                                                        | <b>1</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                                                                 | 130,000                                                               | 130,000                                                       | -                                                                               | 1                 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| - numerar                                                                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| <b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>                                                                                                                                                                                 | <b>1,434,932</b>                                                      | <b>1,375,048</b>                                              | <b>243,872</b>                                                                  | <b>2</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                                                                 | 1,191,060                                                             | 1,191,060                                                     | -                                                                               | 2                 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,                                                                                                                                                                     | 243,872                                                               | 183,988                                                       | 243,872                                                                         | 2                 |
| - numerar                                                                                                                                                                                                                        | 243,872                                                               | 183,988                                                       | 243,872                                                                         | 2                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| <b>C. Funcții cu atribuții de control (Departamentul de Control Intern, Audit Intern și Departamentul de Administrare a Riscului )</b>                                                                                           | <b>803,526</b>                                                        | <b>791,142</b>                                                | <b>23,835</b>                                                                   | <b>6</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                                                                 | 767,307                                                               | 767,307                                                       | -                                                                               | 6                 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,                                                                                                                                                                     | 36,219                                                                | 23,835                                                        | 23,835                                                                          | 1                 |
| - numerar                                                                                                                                                                                                                        | 36,219                                                                | 23,835                                                        | 23,835                                                                          | 1                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| <b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Directorul Departamentului Administrarea Investițiilor și Directorul Departamentului Marketing și Distribuție)</b> | <b>731,769</b>                                                        | <b>702,065</b>                                                | <b>136,248</b>                                                                  | <b>2</b>          |
| Remunerații fixe                                                                                                                                                                                                                 | 595,521                                                               | 595,521                                                       | -                                                                               | 2                 |
| Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță,                                                                                                                                                                     | 136,248                                                               | 106,544                                                       | 136,248                                                                         | 2                 |
| - numerar                                                                                                                                                                                                                        | 136,248                                                               | 106,544                                                       | 136,248                                                                         | 2                 |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)                                                                                                                                                                        | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |
| Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță                                                                                                                                                                     | -                                                                     | -                                                             | -                                                                               | -                 |

\*suma de 311.219 lei reprezinta remuneratia variabila acordata altor pozitii decat personalului identificat aferent anului 2022