

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Mix

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

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

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

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

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

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix	3
I.1. Generalitati.....	3
I.2. Obiectivul fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor.....	3
I.4. Politica de investitii	4
I.5. Informatii suplimentare privind fondul Master	10
I.6. Categoriile de instrumente financiare	11
I.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	11
I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	11
II. Societatea de administrare	13
II.1. Generalitati.....	13
II.2. Conducerea societatii de administrare.....	14
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	15
III. Depozitarul	15
IV. Proceduri de functionare	16
IV.1. Unitatile de fond	16
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	18
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	22
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	23
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	25
IV.6. Regimul fiscal.....	29
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	29
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	30
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	31
Anexa	32

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix

I.1. Generalitati

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

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

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 05.09.2019, este autorizat prin 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.

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

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

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

I.2. Obiectivul fondului

Prin Decizia Nr.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 acord 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 avand un profil de risc mediu.

I.3. Durata recomandata a investitiilor

Avand in vedere obiectivul de crestere a capitalului pe termen mediu si lung al Fondului si faptul ca pe termen scurt factorii conjuncturali pot influenta valoarea activelor si deci valoarea unitatii de fond, se recomanda ca durata investitiei sa fie de minim 8 ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

I.4. 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 active in titluri de participare ale fondului de tip master, precum si faptul ca ambele fonduri sunt denominate in aceeași 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 descrie 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	www.rcm-international.com / www.rcm.at

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.

Investitiile in instrumente ale pietei monetare pot reprezenta pana la 49 % din activele fondului.

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

Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investitii a fondului si pentru acoperirea riscurilor pana la 49% din activele fondului. Riscul global privind instrumentele financiare derivate care nu sunt detinute in scopuri de acoperire a riscurilor este limitat la 49 % din valoarea activelor nete ale fondului.

Plasamentele in depozite pot reprezenta maxim 25% din activele fondului, iar scadenta acestora nu poate depasi 12 luni.

Sustenabilitatea in procesul investitional se realizeaza prin integrarea continua a caracteristicilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, cum ar fi criteriile traditionale privind rentabilitatea, lichiditate si securitate, sunt inclusi si factori de mediu, sociali si de buna guvernanta corporativa, ce sunt integrati in procesul investitional.

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

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

Principiu

In calitate administrator de active al Grupului RBI (Raiffeisen Bank International AG), Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ("Societatea de administrare"), este incorporata in strategia sa de sustenabilitate.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft intelege sustenabilitatea ca fiind responsabilitatea corporativa de a urmari succesul economic pe termen lung, in armonie cu mediul si societatea. Sustenabilitatea este un element de baza al politicii sale de afaceri. Compania se straduieste sa fie un administrator de active responsabil, un partener corect si un cetatean implicat social in actiunile sale.



Sustenabilitatea in procesul investitional se realizeaza prin integrarea continua a caracteristicilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, cum ar fi criteriile traditionale privind rentabilitatea, lichiditate și securitate, sunt inclusi și factori de mediu, sociali si de buna guvernanta corporativa, ce sunt integrati in procesul investitional.

Incorporarea criteriilor ESG are loc la diferite niveluri in cadrul politicii de investitii, dupa cum urmeaza:

1. Evitare și manifestare de responsabilitate: criterii negative pentru excluderea sectoarelor si/sau companiilor din domenii de activitate controversate, precum si a statelor sau autoritatilor locale care incalca criteriile prestabilite.

2. Sprijinirea si promovarea sustenabilitatii prin integrarea analizei ESG in procesul investitional (scoruri ESG) pentru evaluarea companiilor si selectia actiunilor (abordarea best-in-class). Acest lucru se aplica in mod analog și statelor si autoritatilor locale in calitate de emitenți de obligatiuni.

3. Exercitarea influentei si obtinerea unui impact: „Implicarea” ca parte integranta a unei politici de investitii responsabile și durabile prin intermediul dialogului cu companiile din portofoliu si, mai ales, prin exercitarea drepturilor de vot. Cumulul celor trei elemente – evitarea, sprijinul și, mai presus de toate, influenta – reprezinta o conditie esentiala pentru administrarea responsabila și activa a fondurilor sustenabile.

Procesul investitional/Metode de evaluare, masurare și monitorizare a caracteristicilor de mediu si sociale

Fondul ia in considerare caracteristicile de mediu si sociale in procesul investitional.

Cei trei piloni ai sustenabilitatii care stau la baza oricărei decizii investionale sunt cei de mediu (E), sociali (S) si guvernanta corporativa responsabila (G). Evaluarea de sustenabilitate este integrata in analiza fundamentala si financiara a companiilor pe diferite niveluri de analiza:

La **primul nivel de analiza**, se face o preselectie a universului investitional general. In ceea ce priveste sustenabilitatea, nicio societate/emitent din acest univers nu poate incalca criteriile negative stabilite de societatea de administrare in scopul evitarii investitiilor in sectoare și practici de afaceri controversate. Criteriile negative sunt supuse unei monitorizări constante și pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informații și evolutii de piata.

Criteriile negative pot avea motivatii diferite. Mai exact, societatea de management face diferenta intre criterii negative care au legatura cu mediul inconjurator, factorii sociali, legate de guvernanta corporativa, sau legate de tema „vicii”, si criterii negative care privesc protectia vietii naturale (denumita si tema „viata naturala”). Criteriile servesc, de asemenea, la evitarea controverselor legate de emistenti si a potentialelor efecte adverse asupra pretului de piata.

Criteriile negative nu inseamna neaparat excluderea totala a unui sector sau a unei ramuri de afaceri. In unele cazuri, sunt stabilite praguri de semnificatie. Unele dintre criteriile negative mentionate sunt de obicei descoperite numai după aparitia unui eveniment (de exemplu, acuzatii de manipulare a datelor bilantiere) si, prin urmare, sustin evaluare ulterioara intr-o analiza de investitii.

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

Societatea de administrare isi propune să elimine cu totul finantarea industriei carbunelui pana in 2030. Aceasta include toate companiile care activeaza in domeniul exploatarei carbunelui, procesarii si arderii carbunelui (pentru producția de energie electrica sau termica), transportul carbunelui si alte servicii conexe. In procesul de investitii sustenabil nu este permisa nicio investitie in productia de carbune.

Evaluarea sustenabilitatii corporative se realizeaza in raport cu principiile corporative asumate si, in special, in legatura cu activitatile intreprinse. Statele sunt evaluat in principal in raport cu legislatia adoptata in domeniul ESG.

Criterii negative pentru companii:

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Carbone: productie, minerit, prelucrare si utilizare și alte servicii conexe;
- Extractia petrolului si gazelor (inclusiv extractia gazelor/petrolului de sist prin metoda fracturarii hidraulice de mare volum);
- Energie nucleara: producatori de energie nucleara si uraniu; servicii legate de productia de energie nucleara;
- Distrugerea masiva a mediului.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Incalcarea drepturilor omului;
- Incalcarea legislatiei muncii (conform protocolului Organizatiei Internationale a Muncii);
- Exploatarea minorilor.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Coruptia;
- Manipularea datelor bilantiere;
- Incalcarea criteriilor Pactului Global al Natiunilor Unite.

Criterii negative referitoare la tema „vicii”

- Alcool: producatori de bauturi cu un continut ridicat de alcool;
- Jocurile de noroc: in special forme controversate;
- Tutun: producatori de produse finite.

Criterii negative referitoare la tema „viata naturala”

- Avortul: produse farmaceutice si clinici;
- Cercetarea embrionilor;
- Inginerie genetica verde: producatori;
- Pornografie: producatori;
- Testarea pe animale (cu exceptia cazurilor permise de lege);
- Armament: producatori de arme (sisteme) si arme interzise; comercianti de arme conventionale, producatori de alte tipuri de armament; comercianti de arme interzise.

Criterii negative pentru tari

(in calitatea de emitenti ai obligatiunilor guvernamentale)

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Neratificarea acordului de la Paris privind schimbarilor climatice;
- Utilizarea energiei nucleare ca sursa principala de energie;
- Incalcarea Conventiei privind diversitatea biologica.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Regimuri autoritare, respective tari care nu sunt libere (conform clasificarii Freedom House);
- Conditii de munca substantial daunatoare: in special in ceea ce priveste salariul minim, programul de lucru, siguranta și ingrijirea sanatatii;
- Discriminarea masiva, limitare masiva a egalitatii juridice si sociale;
- Utilizarea pe scara larga a exploatarei copiilor;
- Incalcarea masiva a drepturilor omului: limitari masive, cum ar fi despotismul politic, tortura, incalcarea vietii private, libertatea de miscare;
- Incalcarea masiva a libertatii presei si a mass-media.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Lipsa de cooperare in ceea ce priveste spalarea banilor: (conform Grupului de actiune financiara privind spalarea banilor al Organizatiei pentru Cooperare și Dezvoltare Economica (OCDE);
- Coruptia: luand in considerare indicele de coruptie al Transparency International

Criterii negative referitoare la tema „viata naturala”

- Buget de aparare deosebit de mare (depasind 4 % din PIB);
- Detinerea armelor nucleare;
- Pedepsa cu moartea, unde nu a fost eliminata in totalitate, potrivit Amnesty International.

In cazul unor incalcarri ale criteriilor negative de catre companii care sunt greu de cunatificat, precum incalcarea moderata a legislatiei muncii sau cazuri de corupție, administratorul fondului initiaza un asa-numit proces de implicare cu compania. In cadrul acestui proces se examineaza modalitatea in care compania reactioneaza la caz si ce masuri de precautie vor fi luate in viitor. Ulterior, administratorul fondului decide daca sa pastreze pozitia in fond sau sa o lichideze. In cazul unor incalcarri grave, detinerile sunt in general vandute intr-un interval de timp de 14 zile.

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

La **al doilea nivel de analiza** are loc o evaluare detaliata a companiilor/emitentilor individuali. In plus fata de analiza financiara clasica, sunt luate in considerare diverse aspecte ale sustenabilitatii. In timpul acestei etape de analiza de sustenabilitate, companiile care nu sunt convingatoare vor fi eliminate din universul investibil. Acest pas conduce la a reducerea semnificativa a universului investitional initial.

La **al treilea nivel**, se construiește un portofoliu diversificat din companiile ramase pe baza evaluarii ESG (scorul ESG) si dinamicii acestuia (ESG momentum). In cadrul acestui proces, se pune un accent deosebit pe calitatea companiei si a modelului de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate si soliditate financiara sunt esentiale pentru efectuarea investitiei.

Urmatoarele criterii prezinta o importanta deosebita:

- Performanța financiara buna combinata cu un nivel constant ridicat al scorului ESG;
- Impact pozitiv in domeniul obiectivelor de dezvoltare durabila (SDG); SDG reprezinta obiectivele de dezvoltare durabila ale Organizatiei Națiunilor Unite și au fost adoptate in unanimitate de 193 de tari;
- Impact pozitiv asupra factorilor de sustenabilitate (calcul amprentei de carbon, accidente de munca, cantitatea de deseuri produse și consumul de apa);
- Selectarea companiilor cu un scor ESG peste medie și o dinamica pozitiva (ESG momentum).

Principiul "evitarii efectelor negative semnificative" se aplica numai investitiilor care stau la baza produsului financiar care ia in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Investitiile care stau la baza partii ramase din acest produs financiar nu tin cont de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului.

Managementul datelor

Evaluarea ESG in procesul de analiza de sustenabilitate al societatii de administrare se bazeaza pe resurse de cercetare interne si externe. Cercetarea interna este completata de o combinatie de doi furnizori de research externi.

Echipa de sustenabilitate a societatii se concentreaza pe evaluarea si cresterea calitativa a companiilor in timpul activitatii de cercetarea. Este analizata o potentiala valoare adaugata a companiilor pe baza criteriilor de mediu și sociale iar subiectul este abordat in cadrul discutiilor cu managementul companiilor (procesul de implicare). Ambii furnizori externi de research contribuie cu abordari diferite privind analiza ESG, precum si in privinta date utilizate in analiza.

Prima abordare – aplicata de furnizorul de research Institutional Shareholder Services – se bazeaza pe o analiza cuprinzatoare a partilor interesate si a sustenabilitatii companiei, utilizand o metodologie bazata pe principiile Frankfurt Hohenheim.

A doua abordare – aplicata de furnizorul MSCI ESG Research Inc. – analizeaza in special aspectele riscului ESG si de gestionare a riscurilor asociate companiei, pe baza unor indicatori de sustenabilitate/performanta (KPI).

Evaluarea este ajustata la fiecare sector, astfel incat companiile să fie comparabile intre ele si sa se tina cont de aspectele relevante pentru fiecare societate. Ambele analize necesita un anumit nivel minim de sustenabilitate.

Daca valorile sunt sub pragul stabilit, societatea respectiva nu se califica pentru a fi inclusa in universul investibil. La selectarea plasamentelor in fondurile de investitii ce sunt administrate de alte societati de administrare sunt utilizate datele oferite de MSCI ESG Research Inc. si Morning Deutschland GmbH.

Integrarea riscurilor de sustenabilitate in procesul investitional

Riscurile de sustenabilitate sunt intelese ca evenimente sau conditii ce privesc factori de mediu, sociali sau de guvernanta corporativa, care ar putea cauza un impact negativ material real sau potential asupra valorii investitiei, in cazul in care acestea s-ar materializa. Un aspect semnificativ al riscurilor de sustenabilitate privesc riscurile legate de mediu și de reputatie (de exemplu, prin apeluri pentru a boicota produsele companiilor care incalca legislatia muncii) care se refera la companii si emitenti. In cadrul procesului investitional, luarea in considerare a riscurilor de sustenabilitate are loc la momentul evaluarii riscului si profitabilitatii pentru fiecare investitie.

Administratorul fondului utilizeaza diverse canale de informare, cum ar fi mass-media sau companii de research pentru a evalua in mod continuu daca o investitie poate cauza prejudicii reputationale. Pe baza acestei evaluari a riscului, valorile mobiliare sunt vandute, se initiaza un dialog cu compania (procesul de implicare) iar în cazuri grave, valorile mobiliare sunt vandute integral din portofoliu.

In cazul investitei in fonduri de investitii administrate de alte societati, vor fi luate în considerare modalitatile de gestionarea a riscurilor de sustenabilitate implementate de acestea. In special, se va evalua ce investitii sunt excluse din universul investitional, pe considerente de sustenabilitate.

Riscurile de sustenabilitate sunt evaluate si monitorizate independent de departamentul de investitii de catre departamentul de administrare a riscurilor, cu luarea in considerare a informatiilor externe. In timpul acestui proces pot fi utilizate evaluarile de sustenabilitate (scoruri) si datele de sustenabilitate (de exemplu, emisiile de carbon). Evaluarea se realizeaza tinand cont de ramura de afaceri a companiei.

Impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului fondului

In general, impactul riscurilor de durabilitate este mai scazut pentru fondurile care iau in considerare criteriile de mediu si sociale in timpul procesului investitional si mai mare pentru fondurile care nu iau in considerare aceste criterii in efectuarea investitiilor.

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

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

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 conditionata semnificativ de raportarile de date de tip ESG din partea emitentilor locali. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, RAM va reanaliza acest aspect.

Mai multe informatii in aceasta privinta sunt disponibile pe website-ul

societatii, www.raiffeisenfonduri.ro, in cadrul documentului Declaratie privind politicile de diligena cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

1.5. 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) și un administrator de fonduri de investitii alternative în sensul Legii privind administrarea fondurilor de investitii alternative (AFIMG). Compania a fost fondata în decembrie 1985 și are forma juridică a unei societăți cu răspundere limitată (Ges.m.b.H.), fiind înregistrată în registrul comerțului al Tribunalului Comercial din Viena cu numărul de înregistrare a comerțului 83517w. Sediul social și sediul central al companiei este Viena, adresa de afaceri fiind A-1190 Viena, Mooslackengasse 12. Societatea are domiciliul în același stat membru ca și fondul de investitii.

Fondul master cu denumirea Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de investitii în conformitate cu prevederile legale și respectă Directiva 2009/65/CE (Directiva OPCVM). Documentele fondului pot fi accesate in limba engleza si la adresa www.rcm-international.com. La cerere, in agentile Raiffeisen Bank sunt puse la la dispozitia investitorilor in mod gratuit, prospectul si regulile fondului master, documentul cu informatii esential, precum si rapoartele anuale, semestriale si alte rapoarte curente in limba engleza. Documentul de informatii esentiale 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

Acordul include si drepturi si obligatii comune cu privire la administrarea fondurilor si a coperarii dintre societatile de administrare precum: procesul de solutionare a reclamatiiilor, coordonarea calcului si publicarii valorii activului net in vederea evitarii practicilor de "market timing", transmiterea ordinelor de catre RAM in vederea subscrierii si rascumpararii de unitati de fond master, notificarea reciproca in cazul suspendarii activitatii etc. Nu in ultimul rand, acordul prevede ca fondul master nu poate percepe comisioane de subscriere sau rascumparare fondului feeder.

La cerere, SAI RAM pune la dispozitia investitorilor mai multe informatii privind acordul incheiat intre fondul master si fondul feeder.

1.6. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

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

Ponderile maxime ale investitiilor in aceste instrumente financiare fac obiectul reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Limitele de investitii aplicabile Fondului sunt detaliate in regulile Fondului.

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

1.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului

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

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

1.7. 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 unitatilor de Fond depinde de atat politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de

momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la 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 pozitiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- *Riscul valutar* - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denominate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denominate in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

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

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

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

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

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

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

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

Atat Fondul, cat si fondul master (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.

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.2. Conducerea societatii de administrare

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

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

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

Daniel Nicolăescu – membru neexecutiv al Consiliului de Administratie, jurist cu o experienta relevanta de peste 25 ani in domeniul financiar-bancar, din care 18 ani in cadrul Grupului Raiffeisen

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

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

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

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

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

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

II.3. Politica de remunerare a societății de administrare

În cadrul SAI RAM SA este constituit un Comitet de Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Comitetul de Remunerare adoptă și evaluează anual sau ori de câte ori este nevoie principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea în aplicare a acestora și supraveghează respectarea prezentei politici.

Politica de remunerare a SAI RAM SA descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. În analiza de risc societatea ia în calcul și riscurile ce decurg din factorii de mediu, sociali și de guvernanta (ESG). Politica de remunerare poate fi obținută gratuit, la cerere, la sediul social al SAI RAM SA, sau poate fi consultată pe pagina de internet: www.raiffeisenfonduri.ro.

În conformitate cu prevederile legale, SAI RAM SA va respecta următoarele principii:

1. Sistemul de remunerare al RAM promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele SAI RAM și a fondurilor pe care aceasta le administrează, în vederea evitării conflictelor de interese;
3. Evaluarea performanței se face pe un cadru multianual, pentru a asigura ca procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și ca plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente;
4. Structura compensării (proportia plății variabile relativ la compensarea fixă) este echilibrată, ceea ce oferă fiecărui angajat un nivel adecvat al remunerației, bazat pe salariul fix; este permisă astfel o Politică de remunerare variabilă complet flexibilă, incluzând și posibilitatea de a nu acorda compensarea variabilă. Ca regulă generală componenta variabilă nu trebuie să depășească 100% din componenta fixă a remunerației totale pentru fiecare angajat;
5. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supraveghează, are autoritatea adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii, ținând cont de rezultatele zonei pe care o monitorizează.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă, rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcțiuni.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a RAM. Comportamentul neetic sau neconform trebuie să anuleze orice performanță financiară bună generată și trebuie să diminueze remunerația variabilă a angajatului.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii Conducerii Executive, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare. Cadru general de performanță ține cont și de integrarea riscurilor de tip ESG în procesul de luare a deciziilor de investiții și de administrare a riscului, în acord cu prevederile legale și interne.

III. Depozitarul

Depozitarul reprezintă acea instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația aplicabilă instituțiilor de credit sau sucursala din România a unei instituții de credit, autorizată într-un stat membru, avizată de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia îi sunt încredințate spre păstrare, în condiții de siguranță, toate activele unui organism de plasament colectiv.

Depozitarul Fondului este **Raiffeisen Bank S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca, nr. 246D,, sector 1, cod 014476, Romania, tel 021306 1000, fax 021230 0700, pagina web: www.raiffeisen.ro, inregistrata la Registrul Bancar cu numarul RB-PJR-40-009/1999, autorizata de catre A.S.F. (fosta C.N.V.M.) sa presteze activitatea de depozitare prin Decizia nr. D2479/20.05.1998.

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

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

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

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

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

Informatii detaliate despre activitatea depozitarului se regasesc in Regulile fondului.

IV. Proceduri de functionare

IV.1. Unitatile de fond

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului iar subscrierea lor reprezinta modalitatea de a investi in fond. Numarul de unitati de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond, cat si din exercitarea dreptului de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla in circulatie.

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

- Sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind inregistrate in contul investitorului si denumite in EURO;
- Nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- Sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea detinatorilor;
- Valoarea initiala a unitatii de fond este de 2,500 EURO.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 5 zecimale. Valoarea unei unitati de fond se rotunjesteste la 4 zecimale. Criteriul de este la cel mai apropiat intreg.

In situatia in care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, SAI RAM poate solicita Autoritatii aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie va fi stabilit astfel incat valoarea unei unitati de fond sa nu scada sub echivalentul sumei de 5 lei la data realizarii conversiei.

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

- Sa solicite Fondului rascumpararea unitatilor de fond detinute, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate, sa rascumpere si fractiunea respectiva. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila;
- Sa beneficieze, in conditiile legii, de confidentialitatea datelor;
- Sa obtina, la cerere, informatii privitoare la valoarea la zi a unitatilor de fond si politica de investitii a Fondului;
- Sa obtina, la cerere, confirmarea valorii soldului si a extrasului de cont cu operatiunile efectuate intr-o anumita perioada;
- Sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de Raiffeisen Bank S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Raiffeisen Bank S.A. va notifica S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. cu privire la incheierea contractului de gaj incheiat intre cele doua parti. Incepand cu data notificarii, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. a documentelor care atesta ridicarea gajului.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- Sa-si actualizeze datele personale ori de cate ori e cazul;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii si sa il mentina activ pe toata perioada detinerii unitatilor de fond in vederea realizarii platii rascumpararilor; in cazul in care Raiffeisen Bank decide inchiderea contului curent al investitorului, acesta are obligatia de a solicita rascumpararea integrala a unitatilor de fond.

In situatia in care investitorii nu respecta obligatiile asumate prin aderarea la prezentul prospect, SAI Raiffeisen Asset Management SA va notifica investitorul cu privire la incalcarea acestora si va solicita investitorului conformarea cu prevederile prospectului. In cazul in care acesta refuza, SAI va solicita investitorului rascumperea integrala a unitatilor de fond detinute. Daca investitorul nu solicita rascumpararea, SAI isi rezerva dreptul de a face rascumperea unitatilor de fond detinute de acesta, virand sumele de bani rezultate in contul comunicat de investitor. Daca investitorul nu are cont curent activ aceste sume vor fi pastrate in contul de rascumparari al fondului la dispozitia acestuia. Aceste sume nu vor fi afectate de termenul de prescriptiei de 3 ani.

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

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

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

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

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

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise.

Inainte de semnarea cererii de subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS.

Investitorii Fondului pot imputernici una sau mai multe persoane care vor putea realiza subscrieri si rascumparari de unitati ale Fondului, in numele acestora prin semnarea documentelor specifice sau prin procura autentica. Operatiunile persoanelor juridice vor fi efectuate de reprezentantul / reprezentantii acestora sau de persoane imputernicite pentru a efectua astfel de operatiuni. Primul imputernicit trebuie sa fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora.

In caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul isi continua existenta prin succesorii legali sau beneficiarii indreptatiti.

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

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

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

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

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

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

Plata unitatilor de Fond subscrise se poate face numai in Euro, prin virament bancar in contul Fondului. Societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea

contravaloarii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia mifid II in relatia cu distribuitorul.

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

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

Ulterior semnarii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar in contul Fondului, fara completarea unei cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe contractul de intermediere.

Investitorul poate opta pentru planul de investitii periodic care presupune subscrierea de catre investitor, lunar sau trimestrial, conform optiunii acestuia, a unei sume fixe, de-a lungul unei perioade de minim 1 an.

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

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

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

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispozitie, la sediul unitatilor distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operatiunilor in care se evidentiaza in mod distinct operatiunea de subscriere si situatia detinerilor la fondurile de investitii administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. In situatia in care investitorul va furniza o adresa de email in relatia cu Distribuitorul aceasta va fi folosita pentru indeplinirea obligatiei mentionate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul ca in numele sau s-a efectuat o operatiune de subscriere fara insa a furniza detaliile acesteia.

b) Procedura rascumpararii si platii unitatilor de Fond

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

Rascumpararea are loc prin semnarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

In situatia in care unitatile de fond sunt dobandite direct de catre minor prin mostenire, rascumpararea acestora se poate face doar cu acordul autoritatii tutelare, intru-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

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

In situatia in care Societatea de administrare decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, aceasta publica in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei

de autorizare a modificărilor o nota de informare în „Ziarul Financiar”. Modificările intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite vor avea posibilitatea să rascumpere doar integral unitățile de fond deținute. SAI RAM are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

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

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

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

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

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

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

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

În conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul calculului impozitului, rascumpărarea și anularea unităților se fac în ordinea achiziționării acestora (metoda FIFO). În cazul în care legislația în domeniul fiscal va fi modificată, SAI Raiffeisen Asset Management SA va aplica noile regulile astfel stabilite.

SAI Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau îi va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de rascumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza o adresă de email în relația cu Distribuitorul aceasta va fi folosită pentru îndeplinirea obligației menționate anterior.

De asemenea, distribuitorul va notifica investitorul prin SMS cu privire la faptul că în numele său s-a efectuat o operațiune de rascumpărare fără însă a furniza detaliile acesteia.

c) Rascumpărarea finală a unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor **poate decide rascumpărarea tuturor unităților de fond în circulație**, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 EURO. Societatea de administrare va informa investitorii și A.S.F. cu privire la rascumpărarea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face rascumpărarea tuturor unităților de fond în

circulație. Pretul de răscumpărare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răscumpărare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

d) Circumstanțele în care se pot suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond

În situații excepționale (de ex: suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare, pandemii, criza financiară sau orice fel de evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, etc), pentru protejarea interesului detinatorilor de unități ale Fondului, societatea de administrare poate limita sau suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

De asemenea, măsura de limitare sau suspendare a răscumpărării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica atunci când :

- cererile de răscumpărare depuse în decursul a 5 zile lucrătoare depășesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,

- cererile de răscumpărare depuse în decursul a 10 zile lucrătoare depășesc 10% din valoarea activelor Fondului.

În situația întrunirii oricăreia dintre condițiile de mai sus, în termen de 10 zile lucrătoare SAI poate decide limitarea sau suspendarea răscumpărării unităților de fond, condițiile concrete de aplicare a acestor măsuri împreună cu motivele aplicării fiind notificate în prealabil A.S.F. și investitorilor – pe pagina web a administratorului. Cât de repede posibil, informarea investitorilor se va face și prin publicarea unei note de informare în „Ziarul Financiar”. În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

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

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune și în situația lichidării fondului.

Dacă depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de acesta, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, dacă motivele suspendării se mențin.

În situația în care societatea de administrare va fi înlocuită de către o altă societate de administrare, A.S.F. suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond în vederea realizării transferului administrării Fondului, până la autorizarea noii societăți de administrare a investițiilor în calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului și calendar operațiuni cu titluri de participare

Începând cu luna ianuarie a anului 2019, odată cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementării dispozițiilor Legii nr. 126 / 2018 privind pietele de instrumente financiare, distribuția de unități de fond prin intermediul distribuitorului autorizat instituție de credit, reprezintă un serviciu de investiții. Cererile de subscriere și răscumpărare se înregistrează la sediile distribuitorului prevăzute în anexa 2, în orice zi calendaristică în care acesta are program de lucru cu publicul, în baza unui contract de preluare și transmitere ordinar încheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislației în vigoare. Distribuitorul poate presta serviciile de investiții referitoare la unitățile de fond și prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu prevederile legale. Mai mult, în contextul creșterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin

mijloace de comunicare la distanță. SAI RAM va comunica investitorilor această decizie printr-o notă de informare în „Ziarul Financiar”, înainte de intrarea în vigoare a acesteia.

La sediul SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA nu se înregistrează cereri de subscriere ci doar cererile de răscumpărare ale Societății de administrare și ale fondurilor administrate de către SAI Raiffeisen Asset Management SA. În mod excepțional, când distribuitorul nu poate introduce, din motive tehnice, ordinele în sistem, acestea pot fi procesate de către angajații SAI Raiffeisen Asset Management SA.

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

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulele de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totală a activelor Fondului se determină pe fiecare zi, însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile. Informații detaliate despre regulile de evaluare ale activelor fondului se regăsesc în Regulile fondului.

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

În cazul operațiunilor de răscumpărare, plata diferențelor convenite investitorilor se efectuează doar pentru sume de cel puțin 1 EURO.

b) Calcularea și publicarea valorii activului net

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

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

Calculul activului net va reflecta situația activelor fondului pentru ziua (zilele) anterioară(e) celei în care se face calculul.

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

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

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

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

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

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

Valoarea activului total si a activului net, pretul de emisiune si pretul de rascumparare sunt exprimate in EURO.

In situatia in care unele elemente de activ sunt denumite in lei, pentru transformarea in EURO se utilizeaza cursul de referinta comunicat de Banca Nationala a Romaniei, denumita in continuare si BNR, in ziua pentru care se efectueaza calculul. Daca elementele de activ sunt denumite in alte valute convertibile, pentru transformarea in EURO se utilizeaza cursul de referinta al respectivei monede fata de RON si cursul EURO/RON comunicate de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

Daca elementele de activ sunt denumite in valute pentru care BNR nu comunica curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de EURO, comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul de Banca Centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ.

IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

Comisionul de subscriere si comisionul de rascumparare sunt negociabile si sunt maxim 1 % din suma depusa/retrasa de investitor.

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

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

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

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

La data ultimei autorizari a Prospectului valoarea comisionului de subscriere si rascumparare este 0%. Societatea de administrare poate creste sau scadea valoarea comisiunelor de subscriere/rascumparare sub limitele maxime. Modificarea va fi notificata investitorilor in "Ziarul Financiar" precum si A.S.F. in maximum 10 zile lucratoare de la data efectuarii lor si intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor.

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

IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;

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

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

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avandu-se in vedere ca repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor nete unitare. In calculul valorii activului net cheltuielile de administrare si de depozitare sunt reglate la sfarsitul lunii, reglarea celorlalte tipuri de cheltuieli realizandu-se periodic. Comisionul de administrare este de maxim 2% anual, aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.1% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

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

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

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

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0025% din valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. La data autorizarii Prospectului comisionul de depozitare este de 0.0025% pe luna, calculat la media lunara a activului total al Fondului.

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

Comisionul de custodie este de 0.025% pe an pentru instrumente financiare de tip actiuni, obligatiuni sau certificate de investiti, inregistrate in sistemele Depozitarului Central. In cazul

instrumentelor financiare tranzactionate pe piete externe, comisioanele sunt negociate in mod distinct pentru fiecare tara in parte.

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

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

Ca urmare a investirii in titluri de participare ale fondului master, fondul feeder nu poate fi taxat cu comisioane de subscriere/rascumparare. Totalul cheltuielilor curente ale fondului master este de 0.77%. Comisionul de administrare perceput de fondul de tip master este de maxim 1.75% anual din activul total al acestuia. Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale fondului de tip master, Fondul poate incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate (kick-back fee), comisioane care reprezinta venituri ale Fondului.

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Orice modificare aparuta in Fond (e.g. lichidare, fuziune etc) se va face numai cu aprobarea prealabila a Autoritatii si numai in termenii si conditiile impuse de reglementarile in vigoare (e.g. proiect de fuziune, versiune actualizata a prospectului, declaratii etc).

Fuziunea intre fondurile deschise de investitii se poate realiza prin urmatoarele metode:

- a) absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbtie se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora.

Initiativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri.

Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

Societatea/societatile de administrare a investitiilor va/vor transmite Autoritatii notificarea privind intentia de fuziune a fondurilor insozita de proiectul pe baza caruia se realizeaza fuziunea si de un certificat constatator emis de depozitar privind numarul investitorilor si valoarea activului net ale fondurilor implicate in fuziune.

In termen de maximum 30 zile de la data depunerii acestor documente, Autoritatea emite o decizie de suspendare a emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare a fondurilor implicate in procesul de fuziune, cu exceptia rascumpararilor integrale de titluri de participare, pana la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendarii.

Decizia de suspendare intra in vigoare la 30 zile de la data comunicarii ei catre societatea/societatile de administrare a investitiilor implicata/implicate. In termen de cinci zile de la data acestei comunicari, societatea/societatile de administrare a investitiilor este/sunt obligate sa publice si sa transmit Autoritatii dovada publicarii anuntului privind intentia de fuziune si a datei la care este suspendata emisiunea si rascumpararea titlurilor de participare a fondurilor implicate in fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea detinută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, în acest caz nefiind aplicabile prevederile art. 110 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 9/2014.

În situația fuziunii prin absorbție, Autoritatea retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementărilor în vigoare.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, Autoritatea retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar în următoarea zi lucrătoare ulterioară fuziunii din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare este considerată data fuziunii.

În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

Fuziunea fondului de tip master și obligațiile fondului de tip feeder:

Fondul de tip feeder trebuie să înainteze către A.S.F. în termen de o lună de la data la care acesta a fost informat în legătură cu o fuziune sau o divizare planificată următoarele aspecte:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transferul activelor si al titlurilor de participare

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

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

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

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului in urmatoarele conditii:

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

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

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

a) fundamentarea riguroasa privind decizia de lichidare;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Administratorul lichidarii poate subcontracta persoane fizice sau juridice in scopul obtinerii asistentei si expertizei in indeplinirea indatoririlor si obligatiilor sale, fiind direct raspunzator pentru modul in care

acestia isi executa indatoririle. Subcontractorii, precum si indatoririle sau obligatiile lor, trebuie sa fie mentionate in contractul incheiat intre societatea de administrare si administratorul lichidarii.

Administratorul lichidarii este raspunzator pentru plata comisioanelor si a altor cheltuieli catre toti subcontractorii, acestea fiind platite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidarii pune sub sigiliu toate activele si ia masurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidarii ia in custodie copiile tuturor inregistrarilor si evidentelor contabile referitoare la Fond, pastrate de catre societatea de administrare a investitiilor si de catre depozitar.

In termen de maximum 20 de zile lucratoare de la data incheierii contractului, administratorul lichidarii intocmeste un inventar complet al activelor si obligatiilor Fondului si pregateste un raport privind inventarierea, care cuprinde, fara a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piata si a obligatiilor prezente ale Fondului;
- b) o lista a tuturor detinatorilor de titluri de participare, numarul si valoarea titlurilor de participare detinute de fiecare anterior inceperii procesului de lichidare;
- c) o esalonare a datelor la care se face lichidarea activelor si la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis catre societatea de administrare si catre Autoritate, in termen de maximum 48 ore de la data intocmirii si este publicat in Buletinul Autoritatii.

Administratorul lichidarii alege o banca din Romania sau sucursala din Romania a unei banci straine, care se bucura de o buna reputatie si de bonitate financiara, in scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidarii exercita exclusive drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea in acest cont a altor fonduri decat a celor rezultate in urma lichidarii. Contul bancar in cauza este constituit sub forma unui cont escrow nepurtator de dobanda si comisioane si este deschis la o institutie de credit autorizata de B.N.R. sau la o sucursala a unei institutii de credit autorizata in alt stat membru

Administratorul lichidarii finalizeaza lichidarea in decurs de maximum 60 de zile lucratoare de la data publicarii raportului privind inventarierea. Administratorul lichidarii are obligatia sa lichideze activele Fondului la valoarea maxima oferita de piata. Administratorul lichidarii poate solicita Autoritatii prelungirea cu maximum 30 de zile lucratoare a termenului de 60 de zile lucratoare mentionat mai sus, in vederea lichidarii activelor.

Pe parcursul derularii procesului de lichidare a Fondului, ca urmare a cererii de rascumparare totala, obligatiile legale privind calculul, certificarea si publicarea se aplica numai in ceea ce priveste activul net al Fondului. Activul net unitar valabil, in situatia in care societatea de administrare nu decide retragerea autorizatiei Fondului, este ultimul VUAN calculat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. si certificat de depozitar.

Dupa incheierea lichidarii tuturor activelor, administratorul lichidarii plateste toate cheltuielile legate de lichidare, precum si orice alte costuri si datorii restante ale Fondului, urmand a tine evidenta pentru toti banii retrasi in acest scop din sumele obtinute in urma lichidarii. Ulterior acestei etape, administratorul lichidarii incepe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, in conformitate cu datele esalonate in cadrul raportului de inventariere. Administratorul lichidarii repartizeaza sumele rezultate din vanzarea activelor detinatorilor de titluri de participare, in termen de maximum 10 zile lucratoare de la terminarea lichidarii. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numarului de titluri de participare detinute de fiecare investitor la data inceperii lichidarii si cu respectarea principiului

tratamentului egal, echitabil si nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

In situatia imposibilitatii achitarii contravalorii unitatilor de fond catre unii investitori, administratorul lichidarii mentine in contul bancar destinat depozitarii tuturor sumelor provenite din lichidare sumele datorate acestora pe o perioada de timp nedeterminata. Creditorii administratorului lichidarii nu pot institui proceduri judiciare asupra sumelor de bani existente in acest cont. Administratorul lichidarii informeaza institutia de credit la momentul deschiderii contului bancar respectiv despre aceasta situatie. Administratorul lichidarii pune la dispozitia institutiei de credit datele de identificare ale tuturor investitorilor ale caror disponibilitati sunt plasate in contul colector in cauza, precum si soldul actualizat aferent fiecarui investitor.

Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar. Platile sunt considerate ca fiind efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele

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

Lichidarea fondului de tip master și obligațiile fondului de tip feeder

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

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

(i) cererea de aprobare a acestei investiții;

(ii) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;

(iii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale;

(iv) celelalte documente prevăzute legislație privind structurile master-feeder;

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

(i) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;

(ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale.

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

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

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

IV.6. Regimul fiscal

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

Ca urmare a deținerii de unități de fond investitorii nu sunt îndreptățiți să primească venituri, aceștia având numai dreptul de a-și răsкупara unitățile de fond și de a beneficia de câștigul determinat ca diferență pozitivă între prețul de răsкупarare și prețul de cumpărare, în situația unei evoluții pozitive a valorii unității de fond. Fiecare investitor are obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

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

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

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

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

Distribuirea situațiilor financiare și a raportului anual se face în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Publicarea situatiilor financiare semestriale si anuale ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se va face in termen de doua luni pentru situatia financiara semestriala respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual. Termenele mentionate anterior incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care se refera.

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

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

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

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

Pentru claritate:

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

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

Pentru claritate:

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

Datele si informatiile mentionate anterior la punctele A si B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date in afara teritoriului Romaniei, efectuat de catre ANAF, in temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA si CRS (identificate in sectiunile dedicate de mai sus) catre autoritatile fiscale

din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) si respectiv catre state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automata (pentru transferul de date efectuate pentru scopul CRS). In acest din urma caz, ANAF va transfera datele relevante catre fiecare dintre autoritatile fiscale competente din jurisdicia raportoare relevanta.

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

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

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

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

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

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

Cauze exoneratoare de raspundere

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

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

Cazul de forta majora/cazul fortuit va exonera de raspundere partea care il invoca.

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

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

Data intocmirii: 31.10.2019

Data ultimei actualizari: 17.12.2024

Adrian Negru

Director General

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

Anexa

Societatea de Administrare a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floresca, nr. 246D, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se în agențiile Raiffeisen Bank S.A. Lista agențiilor Raiffeisen Bank prin care se realizează distribuția va fi actualizată periodic și publicată pe website-ul societății.

Subscrierile și răscumpărările de unități de fond pot fi realizate și folosind mijloace de comunicare la distanță, oferite de Distribuitorul, Raiffeisen Bank. Acestea sunt agreate cu investitorul în baza contractului de preluare și transmitere de ordine privind serviciul respectiv. Mai multe informații privind mijloacele de comunicare la distanță oferite de distribuitor se găsesc pe pagina <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>.

În situații excepționale Raiffeisen Bank poate activa serviciul de call center pentru preluarea telefonică a ordinelor de subscriere și răscumpărare.

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