

Regulile

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Mix

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

1.1. Datele de identificare a societatii de administrare

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

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

1.2. Obiectul si obiectivul administrarii

Fondul Raiffeisen Sustainable 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 investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni si obligatiuni, pe baza unor criterii de selectie a emitentilor ce incorporeaza caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

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

1.3. Remunerarea societatii de administrare

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

1.4. Comisioane si alte cheltuieli

1.4.1. Obligatiile Fondului

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

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

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

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

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

La data autorizarii Prospectului comisionul de administrare este de 1.1% anual aplicat la media lunara a valorii activelor totale ale Fondului.

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.

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

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

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

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0025% 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.

1.4.2. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

1.5. Operatiunile efectuate de societatea de administrare in numele Fondului

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

- a) sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru functionarea in bune conditii a Fondului;
- b) sa defineasca politica de investitii;
- c) sa reprezinte Fondul in relatiile cu tertii, sa incheie contracte in numele acestuia, sa angajeze platii in numele acestuia, urmarind aplicarea politicii sale investitionale, in vederea atingerii obiectivelor acesteia;
- d) sa efectueze din proprie initiativa plasamentul disponibilitatilor financiare ale Fondului in valori mobiliare si alte instrumente financiare, conform politicii de investitii;
- e) exercitarea drepturilor ce decurg din detinerea de instrumente financiare in contul Fondului;
- f) sa realizeze operatiunile de evaluare a portofoliului si de determinare a valorii unitatilor de fond;
- g) contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi in numele si pe contul Fondului in conditiile reglementarilor in vigoare;
- h) sa elaboreze si sa aplice strategia de marketing si publicitate a Fondului in vederea promovarii acestuia;
- i) sa asigure serviciile juridice si de contabilitate aferente activitatii Fondului;
- j) sa incheie contracte de distribuire de unitati de fond si sa stabileasca nivelul si tipul comisioanelor care sunt platite exclusiv de catre societatea de administrare;
- k) angajarea unui auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financieri 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 auditarii rapoartelor anuale ale Fondului;
- l) sa asigure monitorizarea conformitatii cu reglementarile legale in vigoare a activitatii Fondului;
- m) sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
- n) sa mentina un registru al detinatorilor de unitati de fond;
- o) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului conform legislatiei in vigoare.

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

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

1.6. Responsabilitatea societatii de administrare

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

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

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

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

2.1. Obiectul si durata contractului de depozitare; Responsabilitatile depozitarului

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Instructiunile primite de Depozitar de la Societatea de administrare

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

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

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

2.3. Remunerarea Depozitarului

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

2.4. Inetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare poate inceta in urmatoarele situatii:

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

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

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

2.5. Forta majora in cazul contractului de depozitare

Orice imprejurare independenta de vointa partilor care impiedica executarea contractului este considerata forta majora si exonereaza de raspundere partea care o invoca. Sunt considerate forta majora in sensul acestei clauze imprejurari ca: razboi, revolutie, cutremur, marile inundatii si embargo. Partea care invoca forta majora trebuie sa anunte in scris cealalta parte in termen de 5 zile de la data aparitiei respectivului caz de forta majora si, de asemenea, de la inetarea acestui caz si sa transmita celeilalte parti documente certificate de Camera de Comert si Industrie a Romaniei cu privire la interventia/inetarea cazului de forta majora, in termen de 5 zile de la interventia/inetarea acestuia. In cazul in care interventia si inetarea oricarui caz de forta majora nu sunt anuntate si dovedite, partea care il invoca va suporta toate daunele provocate celeilalte parti, efectele exoneratoare ale cauzei de forta majora neproducandu-se.

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

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

3.1. Obiectivele fondului

Fondul Raiffeisen Sustainable 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 investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietelor internationale de actiuni si obligatiuni, pe baza unor criterii de selectie a emitentilor ce incorporeaza

caracteristici ESG („mediu”, „social”, „guvernanta”), in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor.

Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

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

3.1.1. Politica de investitii, obiectivele financiare ale fondului

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 denumite in aceeasi moneda, este de asteptat ca performanta Fondului sa fie apropiata de cea a fondului de tip master, diferenta fiind data de plasamentele in celelalte categorii de active, in limita a 15% din active. Dat fiind natura acestor plasamente (in special lichiditati la banca depozitara), este de asteptat ca acestea sa nu influenteze in mod semnificativ performanta Fondului, respectiv sa nu genereze o deviatie semnificativa a performantei fondului fata de cea a fondului master.

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

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

Denumire fond	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix
Tip fond	Fond deschis de investitii
Cod ISIN	AT0000A1TWL9
Moneda fondului	Euro
Tara de origine	Austria
Administratorul fondului	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Depozitarul fondului	Raiffeisen Bank International AG
Auditorul fondului	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Website administrator fond	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 puțin 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.

Transparența 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 urmări succesul economic pe termen lung, in armonie cu mediul si societatea. Sustenabilitatea este un element de baza al politicii sale de afaceri. Compania se strduieste 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 preselecție 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, acuzații 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”)

- Carbune: 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 Organizației 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 incalcari 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 incalcari grave, detinerile sunt in general vandute intr-un interval de timp de 14 zile.

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 pozitivă (ESG momentum).

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

Principiul "evitării efectelor negative semnificative" se aplică numai investițiilor care stau la baza produsului financiar care ia în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Investițiile care stau la baza părții rămase din acest produs financiar nu țin cont de criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului.

Managementul datelor

Evaluarea ESG în procesul de analiză de sustenabilitate al societății de administrare se bazează pe resurse de cercetare interne și externe. Cercetarea internă este completată de o combinație de doi furnizori de research externi.

Echipa de sustenabilitate a societății se concentrează pe evaluarea și creșterea calitativă a companiilor în timpul activității de cercetare. Este analizată o potențială valoare adăugată a companiilor pe baza criteriilor de mediu și sociale iar subiectul este abordat în cadrul discuțiilor cu managementul companiilor (procesul de implicare). Ambii furnizori externi de research contribuie cu abordări diferite privind analiza ESG, precum și în privința date utilizate în analiză.

Prima abordare – aplicată de furnizorul de research Institutional Shareholder Services – se bazează pe o analiză cuprinzătoare a părților interesate și a sustenabilității companiei, utilizând o metodologie bazată pe principiile Frankfurt Hohenheim.

A doua abordare – aplicată de furnizorul MSCI ESG Research Inc. – analizează în special aspectele riscului ESG și de gestionare a riscurilor asociate companiei, pe baza unor indicatori de sustenabilitate/performanță (KPI).

Evaluarea este ajustată la fiecare sector, astfel încât companiile să fie comparabile între ele și să se țină cont de aspectele relevante pentru fiecare societate. Ambele analize necesită un anumit nivel minim de sustenabilitate.

Dacă valorile sunt sub pragul stabilit, societatea respectivă nu se califică pentru a fi inclusă în universul investibil. La selectarea plasamentelor în fondurile de investiții ce sunt administrate de alte societăți de administrare sunt utilizate datele oferite de MSCI ESG Research Inc. și Morning Deutschland GmbH.

Integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul investițional

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

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

În cazul investiției în fonduri de investiții administrate de alte societăți, vor fi luate în considerare modalitățile de gestionare a riscurilor de sustenabilitate implementate de acestea. În special, se va evalua ce investiții sunt excluse din universul investițional, pe considerente de sustenabilitate.

Riscurile de sustenabilitate sunt evaluate și monitorizate independent de departamentul de investiții de către departamentul de administrare a riscurilor, cu luarea în considerare a informațiilor externe. În timpul acestui proces pot fi utilizate evaluările de sustenabilitate (scoruri) și datele de sustenabilitate (de exemplu, emisiile de carbon). Evaluarea se realizează ținând cont de ramura de afaceri a companiei.

Impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului fondului

În general, impactul riscurilor de durabilitate este mai scăzut pentru fondurile care iau în considerare criteriile de mediu și sociale în timpul procesului investițional și mai mare pentru fondurile care nu iau în considerare aceste criterii în efectuarea investițiilor.

Fondul ia în considerare criteriile de mediu și sociale în timpul procesului investițional. Societatea de administrare urmărește un impact redus al riscurilor de sustenabilitate asupra rentabilității fondului în comparație cu fondurile cu politici de investiții similare. În consecință, se poate presupune că riscurile de sustenabilitate ar putea avea un impact redus asupra performanței fondului.

Informații privind strategia societății de administrare pentru luare în considerare a riscurilor de sustenabilitate în procesul investițional sunt disponibile la adresele de website ale societății: 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.

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

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

Abordarea RAM are la baza următoarele aspecte:

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

Activele fondurilor aflate în administrare sunt investite într-o proporție covârșitoare pe piața financiară locală ce se caracterizează printr-o disponibilitate limitată a rapoartărilor de date de tip ESG la nivelul emitentilor.

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

Mai multe informații în această privință sunt disponibile pe website-ul societății, www.raiffeisenfonduri.ro, în cadrul documentului "Declaratie privind politicile de diligență cu privire la luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate.

3.1.2. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

- Titluri de participare ale fondului de tip master; Fondul va începe să investească în titluri de participare ale fondului de tip master de la momentul intrării în vigoare a deciziei ASF de autorizare a transformării fondului în OPCVM de tip feeder;
- Active lichide potrivit art. 83 alin. (2) din OUG nr. 32/2012;

- Instrumente financiare derivate care pot fi utilizate doar în scopul acoperirii riscului, potrivit art. 82 lit. f) și art. 84 alin. (4)-(10) din OUG nr. 32/2012;

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor, astfel:

(1) Fondul investește în permanentă cel puțin 85% din activele sale în titlurile de participare ale fondului de tip master;

(2) Fondul poate deține până la 15% din activele sale sub forma de:

a) active lichide potrivit art. 83 alin. (2) din OUG nr. 32/2012, inclusiv depozite constituite la banca depozitară ;

b) instrumente financiare derivate care pot fi utilizate doar în scopul acoperirii riscului, potrivit art. 82 lit. f) și art. 84 alin. (4)-(10) din OUG nr. 32/2012.

(3) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

a) 10% din activele sale, atunci când contraparta este o instituție de credit cu sediul social în România sau într-un stat membru, sau, dacă acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supusă unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente celor emise de către Uniunea Europeană, sau

b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

Conturi curente și dețineri de numerar

(1) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 15%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele provin din subscrieri de unități de fond, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;

b) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 zile.

În calculul acestei limite nu se includ sumele aferente marjelor constituite de Societatea de administrare în cazul investițiilor efectuate de Fond în instrumente financiare derivate.

(2) În condițiile alin.(1) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

În situația în care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul fondului Fondul adoptă, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

Imprumuturi

Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabilă a A.S.F., împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichidități pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate și pentru exercitarea drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activele fondului. Durata împrumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile.

Niciun fel de speze sau comisioane nu pot fi percepute de către Societatea de administrare Fondului în legătură sau ca urmare a unui astfel de împrumut.

În vederea obținerii autorizației de contractare a unui împrumut, Societatea de administrare depune o cerere însoțită de un raport de fundamentare a împrumutului, în care să se menționeze cuantumul sumei ce urmează a fi împrumutată, moneda în care este denominată suma împrumutată, durata împrumutului, sursa de finanțare, garanțiile solicitate de către aceasta, sursele avute în vedere pentru rambursarea împrumutului, precum și clauzele esențiale ale contractului de împrumut.

Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum cinci zile lucrătoare.

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

3.1.3. Instrumente tehnice folosite in administrarea portofoliului

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

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

3.1.4. Durata recomandata a investitiilor

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul de contrapartida - se referă la consecințele negative asociate cu neplata unei obligații, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzacțiile și produsele care dau naștere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din (i) distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune între debitori sau (iii) din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, după ce contrapartea sa și-a îndeplinit obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform înțelegerii.

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

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

Riscurile de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) – reprezintă riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performanței fondului care rezultă din impactul actual sau potențial al factorilor ESG asupra evaluării activelor fondului. Acestea se împart în două mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbării climatice și riscurile tranzitorii – cele aferente tranziției la o economie bazată pe un nivel scăzut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializează și prin impactul pe care factorii ESG îl pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate în administrarea investițiilor (riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate). Astfel, în analiza de risc realizată pentru evaluarea riscurilor tradiționale sunt incluse și informații legate de factori de tip ESG. Având în vedere faptul că fondul investește o pondere importantă a activelor sale în unități emise de fonduri care au incorporat anumite criterii de selecție în funcție de factorii ESG în politicile de investiții, luând în considerare riscurile ESG asociate acestora dar și pentru celelalte poziții din portofoliu, apreciem că impactul potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului este unul redus. În cazul unei modificări materiale a impactului potențial al riscurilor de tip ESG asupra randamentului fondului, aceasta va fi reflectată de îndată în cadrul documentului DIE (Documentul cu Informații Esențiale) și ulterior în prospectul fondului cu ocazia primei modificări a acestuia.

Riscul operational - există riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzacțiilor cu derivate, atât în scopul acoperirii riscului, cât și ca instrument al administrării active a investițiilor, poate duce la creșterea volatilității randamentelor fondului.

SAI Raiffeisen Asset Management SA are obligația de a calcula expunerea globală a Fondului, generată de instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente financiare derivate incorporate și tehnici de administrare eficiente a portofoliului. Având în vedere gradul de sofisticare al Fondului, expunerea globală va fi calculată zilnic, utilizând metoda bazată pe angajamente.

3.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunitatilor de investitie

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

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

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

3.3.1. Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

Participarea la fond are loc prin semnarea cererii de subscriere si efectuarea platii unitatilor de fond subscrise. Nu pot fi investitori la Fond persoanele fizice sau juridice care nu au un cont curent deschis la Raiffeisen Bank SA.

Inainte de semnarea 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 Formularului de imputernicire sau 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 documentelor de identitate. 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 unui minorului se poate realiza de catre parinte/tutore, din fondurile proprii ale acestora, fara a afecta patrimoniul propriu al minorului.

In situatia in care parintele/tutorele subscrie unitati de fond in numele minorului acesta va completa si va semna o declaratie pe proprie raspundere, prin care atesta ca fondurile 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/imputernicitul acestuia intr-un cont al titularului minor deschis la o institutie de credit.

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

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

Plata unitatilor de Fond subscribe se poate face numai in Euro, prin virament bancar in contul Fondului. Societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) in cazul in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor depune o suma mai mica decat contravaloarea unei unitati de fond fara a completa ulterior aceasta suma pana la atingerea contravaloarii unei unitati de fond si (ii) in cazul in care sume de bani sunt depuse fara a semna in prealabil documentatia mifid II in relatia cu distribuitorul.

In situatia in care societatea de administrare nu va putea sa restituie sumele respective, acestea vor fi pastrate la dispozitia depunatorului intr-un cont al fondului, si vor fi returnate la cerere. 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.

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

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

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management SA va remite investitorului, 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.

3.3.2. Procedurile rascumpararii unitatilor de Fond

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

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

În situația în care unitățile de fond sunt dobândite direct de către minor prin moștenire, răscumpărarea acestora se poate face doar cu acordul autorității tutelare, într-un cont al titularului minor deschis la o instituție de credit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. va remite investitorului, printr-un suport durabil, sau va pune la dispoziție, la sediul unităților distribuitorilor, Certificatul de investitor sau confirmarea operațiunilor în care se evidențiază în mod distinct operațiunea de răscumpărare și situația deținerilor la fondurile de investiții administrate de SAI Raiffeisen Asset Management SA. În situația în care investitorul va furniza

o 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 rascumparare fara insa a furniza detaliile acesteia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.4. Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

Incepand cu luna ianuarie a anului 2019, odata cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementarii dispozitiilor Legii nr. 126 / 2018 privind pietele de instrumente financiare, distributia de unitati de fond prin intermediul distribuitorului autorizat institutie de credit, reprezinta un serviciu de

investitii. Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la sediile distribuitorului prevazute in anexa, in orice zi calendaristica in care acesta are program de lucru cu publicul, in baza unui contract de preluare si transmitere ordine incheiat de investitor cu distribuitorul, conform legislatiei in vigoare.

Distribuitorul poate presta serviciile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloace de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale. Mai mult, in contextul cresterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanta. SAI RAM va comunica investitorilor aceasta decizie printr-o nota de informare in „Ziarul Financiar”, inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

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

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

3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Reguli de evaluare a activelor Fondului

Valoarea totala a activelor Fondului se determina pe fiecare zi, insumandu-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinata in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

Punctul 1 .Evaluarea instrumentelor financiare derivate

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

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

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

Punctul 2 Evaluarea titlurilor de participare emise de OPC

a) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

b) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) sunt evaluate la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul furnizat de catre operatorul repsectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectueaza calculul activului, utilizat ca reper in deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare.

c)(1) Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior.

(2) In cazul in care sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii.

(3) Atunci cand sunt admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic

d) Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare vor fi evaluate la ultima valoarea unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

e) Titlurile de participare emise de O.P.C. admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, la ultima valoare unitara a activului net publicata de firme private recunoscute international (de exemplu, Bloomberg, Reuters). In cazul in care informatiile nu sunt disponibile in cadrul publicarii acestora, atunci vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul O.P.C.-ului respectiv.

Punctul 3 Evaluarea detinerilor din conturile curente

Detinerile din conturile curente se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.

Sumele aflate in conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, aceasta reprezentand venit al Fondului.

Metodele de evaluare a activelor din portofoliul fondului se aplica unitar si se mentin constante cel putin 1 an de zile.

In situatia in care, se depisteaza erori de stabilire a valorii activului net al Fondului, acestea vor fi corectate de la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.2%. In cazul in care eroarea de calcul depaseste acest prag se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare.

In cazul operatiunilor de rascumparare, plata diferentelor convenite investitorilor se efectueaza doar pentru sume de cel putin 1 EURO.

Metoda si frecventa calcularii valorii activului net; mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net; valoarea initiala a unei unitati de Fond

Societatea de administrare calculeaza zilnic valoarea activului net al Fondului (VAN) si valoarea unitara a activului net (a unitatii de fond -VUAN) si Depozitarul certifica aceste valori pe baza documentelor transmise acestuia de catre societatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare publica in fiecare zi lucratoare valoarea activului net si a unitatii de fond, certificate de Depozitar, pe website-ul propriu si la punctele de distributie a unitatilor de fond.

Valoarea neta a activelor Fondului se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului} = \text{Valoarea totala a activelor fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Obligatiile fondului se inregistreaza zilnic in asa fel incat repartizarea cheltuielilor sa nu conduca la variatii semnificative in valoarea activelor unitare. Cheltuielile de administrare si cheltuielile de depozitare sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si reglate la sfarsitul lunii. Celelalte tipuri de cheltuieli sunt estimate zilnic, inregistrate si reglate periodic.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Valoarea unitara a activului net al Fondului la o anumita data se calculeaza prin raportarea valorii nete a activelor la numarul de unitati de fond in circulatie la acea data:

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

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

In situatia in care unele elemente de activ sunt denominate 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 denominate 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 denominate 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 denominat elementul de activ. Valoarea initiala a unitatii de fond este de 2500 EURO.

3.5. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor si a depozitarului

3.5.1. Conditii de inlocuire a societatii de administrare a investitiilor

Administrarea Fondului de catre SAI RAM inceteaza de drept daca acesta renunta la administrare cu notificarea prealabila a Autoritatii si dupa desemnarea unui nou administrator sau daca Autoritatea retrage autorizatia SAI RAM, in cazurile prevazute de reglementarile in vigoare.

Autoritatea este in drept sa retraga autorizatia acordata SAI RAM in urmatoarele conditii:

- a) nu isi incepe activitatea in termen de 12 luni de la obtinerea autorizatiei sau nu desfasoara nicio activitate autorizata, pe o perioada mai mare de 6 luni;
- b) solicita expres retragerea autorizatiei;

- c) autorizația a fost obținută pe baza unor declarații sau informații false ori care au indus în eroare;
- d) nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza emiterii autorizației;
- e) nu mai respectă prevederile O.U.G. nr. 99/2006 și reglementările emise în aplicarea acestora, atunci când aceasta este autorizată să desfășoare și activitățile prevăzute la art. 5 alin. 3 lit. a) din OUG nr. 32/2012;
- f) a încălcat grav și/sau sistematic prevederile legislației aplicabile;
- g) alte cazuri prevăzute de reglementările Autorității.

Retragerea autorizației se face prin:

- a) decizie de retragere, dacă SAI RAM face dovada depunerii tuturor documentelor prevăzute de legislația aplicabilă;
- b) decizie de sancționare cu respectarea Titlului I, Capitolul VII din OUG nr. 32/2012. În această situație, Autoritatea desemnează un administrator provizoriu care va efectua numai acte de administrare pentru conservarea patrimoniului Fondului, precum și transferul obligatoriu al administrării către o altă societate de administrare a investițiilor și publicarea acestei situații, cu depunerea tuturor documentelor necesare în acest sens. Comisionul administratorului provizoriu nu va fi mai mare decât limita maximă a comisionului de administrare perceput de SAI RAM și este plătit din activul Fondului.

În vederea găsirii unei societăți de administrare a investițiilor înlocuitoare, administratorul provizoriu este obligat să pună la dispoziția solicitanților toate informațiile pentru ca aceștia să ia o hotărâre în cunoștința de cauză. În analiza ofertelor primite, administratorul provizoriu trebuie să ia în calcul următoarele criterii:

- a) nivelul capitalului inițial al societății de administrare a investițiilor ofertante;
- b) gradul în care rețeaua de distribuție pe care o poate asigura noua societate de administrare a investițiilor acoperă rețeaua de distribuție inițială;
- c) comisionul de administrare propus;
- d) experiența și performanțele obținute în activitatea de administrare;
- e) volumul activelor administrate la momentul evaluării;
- f) sancțiunile aplicate de Autoritate, după caz.

Administratorul provizoriu are obligația ca, în termen de maximum 90 de zile de la desemnarea sa, să identifice și să propună Autorității numirea unei alte societăți de administrare a investițiilor. Pe perioada desfășurării activității sale, administratorul provizoriu întocmește și publică rapoartele aferente activității entităților preluate în administrare temporară, în termenul și conform cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare. În cazul în care administratorul provizoriu depășește acest termen, A.S.F. poate prelungi mandatul acestuia, o singură dată pentru o perioadă de 90 de zile sau poate hotărî schimbarea lui, schimbare care trebuie să se producă într-un interval de maximum 15 zile de la terminarea mandatului precedentului administrator provizoriu.

În cazul în care, nici ulterior expirării termenelor prelungite, nu a fost propus o altă societate de administrare a investițiilor, Autoritatea este în drept să dispună lichidarea Fondului și să numească un lichidator.

În cazul nerespectării obligațiilor sale, administratorul provizoriu va restitui Fondului administrat temporar comisioanele încasate.

Efectele retragerii autorizației. Obligațiile SAI RAM

La data comunicării deciziei de sancționare cu retragerea autorizației, SAI RAM:

- a) încetează orice activități de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare sau a portofoliilor individuale de investiții;
- b) începe transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice activității de administrare către administratorul provizoriu desemnat, inclusiv transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricărui alte documente, în original, ale Fondului. Transferul trebuie să se încheie în cel mult 10 zile de la data comunicării deciziei de sancționare.

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

3.5.2. Condiții de înlocuire a Depozitarului

Depozitarul își poate înceta funcția în următoarele cazuri:

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

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

- b) prin acordul partilor;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Data întocmirii: 10.10.2019

Data ultimei actualizări: 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 Floreasca, 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 rascumpărările 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 rascumpărare.

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