

Prospect de emisiune al

Fondului Deschis de Investitii

Raiffeisen Sustainable Mix

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

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

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

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

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

Cuprins

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix	3
I.1. Generalitati.....	3
I.2. Obiectivul fondului	3
I.3. Durata recomandata a investitiilor.....	4
I.4. Politica de investitii	4
I.5. Informatii suplimentare privind fondul Master	10
I.6. Categoriile de instrumente financiare	10
I.7. Tehnici/instrumente folosite in administrarea portofoliului	11
I.7. Riscuri si politici de administrare/reducere a riscurilor	11
II. Societatea de administrare	13
II.1. Generalitati.....	13
II.2. Conducerea societatii de administrare.....	14
II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare	14
III. Depozitarul	15
IV. Proceduri de functionare	16
IV.1. Unitatile de fond	16
IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond	17
IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului	22
IV.4. Comisioane si alte cheltuieli.....	23
IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului	25
IV.6. Regimul fiscal.....	29
IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare	30
IV. 8. Legea privind Conformarea fiscala aplicabila conturilor din strainatate (FATCA) si Standardul comun de raportare (CRS)	30
IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal	31
Anexa 1	33
Anexa 2	44
Anexa 3	45

I. Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix

I.1. Generalitati

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

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

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

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

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

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

I.2. Obiectivul fondului

Prin Decizia Nr.149/20.10.2022, Autoritatea de Supraveghere financiara (ASF) a aprobat investirea de cel putin 85% din active in fondul deschis de investitii Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix. Astfel, Fondul Raiffeisen Sustainable Mix este un fond de tip feeder ce investeste in mod permanent cel putin 85% din active in fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ce are calitatea de fond de tip master, in acord cu prevederile art. 125 din OUG nr. 32/2012. Avand in vedere „Orientarile privind denumirile fondurilor care utilizeaza termenii ESG sau de durabilitate” stabilite de Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) la data de 21 august 2024, precum si limita minima de expunere asumata de fondul master in investitii care sunt utilizate pentru a indeplini caracteristicile de mediu si/sau sociale si/sau obiectivele de investitii durabile, Fondul va investi minim 95% din active in fondul de tip master.

Obiectivul Fondului este de a obtine cresterea moderata a capitalului investit, pe termen mediu si lung, prin investirea a minim 95% din active in fondul de tip master. Diferenta de pana la 5% 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.

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

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

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

I.3. Durata recomandata a investitiilor

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

I.4. Politica de investitii

Fondul investeste minim 95% 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 5% 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 95% 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 5% 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 LEI	529900TCP08VKZIACQ29
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.

Fondul investeste cel putin 85% din active in investitii care sunt utilizate pentru a indeplini caracteristicile de mediu si/sau sociale si/sau obiectivele de investitii durabile ale fondului. Pentru investitiile directe in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, vor fi achizitionate doar acele instrumente

financiare care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Cel puțin 55% din activele fondului sunt investite în investiții durabile (nealiniată la taxonomie) cu obiective de mediu și sociale. Nu se vor realiza investiții în societăți care sunt afectate de criteriile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) literele (a) - (g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru așa-numiții „Indici de referință aliniați la UE - Paris”). În plus, instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzacții speculative cu marfuri alimentare sunt excluse de la cumpărare. Mai multe informații despre criteriile negative pot fi găsite în Anexa 1 („Criterii de mediu și/sau sociale”). Nu a fost desemnat niciun indice de referință pentru a măsura îndeplinirea de către fond a caracteristicilor de mediu și sociale

Cel puțin 51 % din activele fondului sunt investite direct în acțiuni (și în valori mobiliare echivalente acțiunilor) emise de companii care au sediul sau activează în principal în America de Nord, Europa sau Asia și/sau în obligațiuni ai căror emitenți au sediul în America de Nord, Europa sau Asia. Cel puțin 25% din activele fondului sunt investite direct în acțiuni. Obligațiunile și instrumentele de piață monetară în care investește fondul sunt emise în special de entități guvernamentale, supranationale sau corporative.

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

Investitiile în instrumente ale pieței monetare pot reprezenta până la 49 % din activele fondului. Investiția în unități ale altor fonduri de investiții (OPCVM, FIA) poate reprezenta individual până la 10% din activele fondului și în total până la 10% din activele fondului – în măsura în care aceste OPCVM/FIA nu investesc, la rândul lor, mai mult de 10% din activele în unități ale altor fonduri de investiții.

Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate ca parte a strategiei de investiții a fondului până la 49% din activele fondului. Riscul global privind instrumentele financiare derivate care nu sunt deținute în scopuri de acoperire a riscurilor este limitat la 49 % din valoarea activelor nete ale fondului.

Plasamentele în depozite pot reprezenta maxim 25% din activele fondului, iar scadența acestora nu poate depăși 12 luni.

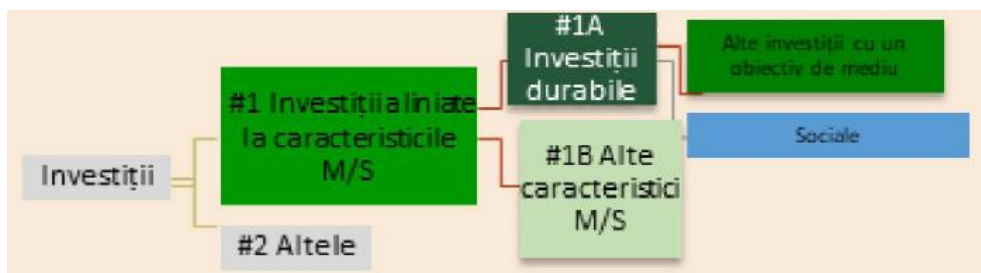
Sustenabilitatea în procesul investițional se realizează prin integrarea continuă a caracteristicilor de mediu, sociale și de guvernare (ESG). Pe lângă factorii economici, cum ar fi criteriile tradiționale privind rentabilitatea, lichiditatea și securitatea, sunt incluși și factori de mediu, sociali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

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

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

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

Nu există vreo limitare cu privire la caracteristici sociale sau de mediu specifice.



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

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

Categoria #1 Aliniată caracteristicilor E/S acopera:

- Subcategoria #1A Sustenabile - acopera investițiile durabile din punct de vedere al mediului și social.
- Subcategoria #1B Alte caracteristici E/S - acopera investițiile aliniate caracteristicilor de mediu sau sociale care nu se califică drept investiții durabile.

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

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

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

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

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

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

Calcularea evaluării corporative ESG este al doilea pilon al procesului de investiții. Aceasta include diferite scoruri de la parteneri externi, cuprinzând o evaluare a părților interesate, o evaluare a riscurilor ESG, o evaluare a guvernantei corporative, o evaluare a controverselor și o evaluare a ODD (ODD-urile sunt Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale Națiunilor Unite și au fost adoptate în unanimitate de 193 de țări și, de asemenea, implementate de Guvernul Federal Austriac), precum și o evaluare față de criteriile negative definite de societatea de administrare. La acest nivel de analiză, se face o preselecție a universului investițional general.

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

1. intensitatea și forma angajamentului
2. comunicarea

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

3. impactul misiunii

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

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

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

Criterii negative de selecție

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

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

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

.

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

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

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

Managementul datelor

Evaluarea ESG în procesul de sustenabilitate al societății de administrare se bazează pe surse de cercetare interne și externe. Doi furnizori externi de date susțin cercetarea internă. Contribuția de cercetare din partea analiștilor de investiții ai societății de administrare se concentrează pe creșterea

de înaltă valoare și de calitate a companiilor. Potențiala valoare adăugată a unei companii pentru mediu și societate este analizată și, de asemenea, discutată în cadrul dialogurilor de implicare. Cei doi furnizori externi de date folosesc abordări complementare de cercetare ESG și oferă variabile de intrare distincte pentru analiză.

Prima abordare, aplicată de furnizorul de cercetare Institutional Shareholder Services, se bazează pe o analiză cuprinzătoare a părților interesate și a sustenabilității companiei în cauză, folosind o metodologie care se bazează pe liniile directoare Frankfurt-Hohenheim.

A doua abordare, aplicată de furnizorul de cercetare MSCI ESG Research Inc., analizează în special aspecte ale riscului ESG și managementul riscului aferent la compania în cauză pe baza indicatorilor cheie de performanță de sustenabilitate (KPI). Analiza este ajustată pentru condițiile sectoriale, astfel încât companiile să poată fi evaluate în mod egal și să fie luate în considerare aspectele relevante pentru fiecare companie. La selectarea fondurilor care nu sunt gestionate de societatea de administrare, sunt utilizate date de la furnizorii de cercetare MSCI ESG Research Inc. și Morningstar Deutschland GmbH.

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

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

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

Integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul investitional

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 încălcă legislația muncii) care se referă la companii și emitenți. În cadrul procesului investitional, 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 investitional, 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

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

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

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

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

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

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

Fondul nu va fi administrat prin raportare la un benchmark.

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

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

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

Abordarea RAM are la baza urmatoarele aspecte:

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

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

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

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

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

1.5. Informatii suplimentare privind fondul Master

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKAG) este o societate de administrare de fonduri avizata de catre autoritatile din Austria in sensul Legii privind fondurile de investitii din 2011 (InvFG) și un administrator de fonduri de investitii alternative în sensul Legii privind administrarea fondurilor de investitii alternative (AFIMG). Compania a fost fondată în decembrie 1985 și are forma juridică a unei societăți cu răspundere limitată (Ges.m.b.H.), fiind înregistrată în registrul comerțului al Tribunalului Comercial din Viena cu numărul de înregistrare a comerțului 83517w. Sediul social și sediul central al companiei este Viena, adresa de afaceri fiind A-1190 Viena, Mooslackengasse 12. Societatea are domiciliul în același stat membru ca și fondul de investiții.

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

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

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

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

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

1.6. Categoriile de instrumente financiare

Categoriile de instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

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

Ponderile maxime ale investițiilor în aceste instrumente financiare fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Limitele de investiții aplicabile Fondului sunt detaliate în regulile Fondului.

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

1.7. Tehnici/instrumente folosite în administrarea portofoliului

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

- Analiza îndeplinirii obiectivelor investiționale asumate de către fondul de tip master – presupune monitorizarea continuă a activității fondului și a rezultatelor investiționale ale acestuia;
- Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (*ESG – environment, social, governance*) – are rolul de a identifica riscurile potențiale asociate acestora, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori. Factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, se analizează modalitatea în care un emitent este expus la factorii ESG precum și măsura în care echipa de management gestionează în mod eficient impactul potențial al acestor factori asupra activității companiei și gradul de transparență în acest domeniu. Riscurile ESG slab gestionate pot conduce la ineficiențe, întreruperi operaționale, litigii și daune reputaționale, care pot afecta în cele din urmă capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile financiare.
- Instrumente financiare derivate – utilizate exclusiv în scop de acoperire a riscului, în conformitate cu prevederile legale.

1.7. Riscuri și politici de administrare/reducere a riscurilor

Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

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

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

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

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

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătură cu orice fel de creanțe

si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natura.

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

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

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

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

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

Riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) – reprezinta riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondului care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra evaluarii activelor fondului. Acestea se impart in doua mari categorii: riscurile fizice – cele legate de impactul fizic al schimbarii climatice si riscurile tranzitorii – cele aferente tranzitiei la o economie bazata pe un nivel scazut al emisiilor de carbon. Riscurile ESG se materializeaza si prin impactul pe care factorii ESG il pot avea asupra celorlalte categorii de risc considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate). Astfel, in analiza de risc realizata pentru evaluarea riscurilor traditionale sunt incluse si informatii legate de factori de tip ESG. Atat Fondul, cat si fondul master (Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix), isi propun sa promoveze caracteristici de mediu si sociale in accord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. In general, riscurile de mediu, sociale si de guvernanta sunt mai scazute pentru fondurile care iau in considerare aceste criterii si mai ridicate pentru fondurile care nu o fac. Se estimeaza ca impactul riscurilor de sustenabilitate asupra randamentului Fondului va fi unul mediu, comparativ cu fondurile similare care aplica aceleasi strategii. Prin urmare, se poate spune ca riscurile de sustenabilitate au un impact asupra randamentului fondului

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

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

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

II. Societatea de administrare

II.1. Generalitati

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.2. Conducerea societatii de administrare

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

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

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

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

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

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

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

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

II.3. Politica de remunerare a societatii de administrare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Depozitarul

Depozitarul reprezinta acea institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia aplicabila institutiilor de credit sau sucursala din Romania a unei institutii de credit, autorizata intr-un stat membru, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, careia ii sunt incredintate spre pastrare, in conditii de siguranta, toate activele unui organism de plasament colectiv.

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

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

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

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

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

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

Informatii detaliate despre activitatea depozitarului se regasesc in Regulile fondului.

IV. Proceduri de functionare

IV.1. Unitatile de fond

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

Unitatile emise de catre Fond prezinta urmatoarele caracteristici:

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

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

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

Investitorii Fondului au urmatoarele drepturi:

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

Obligatiile investitorilor Fondului sunt:

- Sa achite comisioanele de subscriere si/sau de rascumpare, daca este cazul;
- Sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor cu unitati de fond;
- Sa-si insuseasca prevederile Prospectului de emisiune;

- Sa-si actualizeze datele personale ori de cate ori e cazul, sa furnizeze administratorului/distribuitoarelor informatii corecte si complete pentru a permite aplicarea măsurilor de cunoastere a clientelei, cerintelor FATCA si/sau CRS, si pentru punerea in aplicare a regimului sanctiunilor internationale. Obligatia trebuie respectata pe toata perioada derularii relatiei de afaceri;
- Sa isi deschida un cont curent la Raiffeisen Bank SA la data adeziunii si sa il mentina activ pe toata perioada detinerii unitatilor de fond in vederea realizarii platii rascumpararilor;

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.2. Emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

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

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

a) Procedurile de subscriere a unitatilor de Fond

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

Inainte de semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispozitie de Distribuitor a cererii de subscriere, investitorul are obligatia de a prezenta toate documentele si informatiile necesare in vederea identificarii acestuia in conformitate cu prevederile legale in vigoare inclusiv de a furniza informatiile si documentele in vederea stabilirii statutului FATCA si CRS.

Operatiunile de subscriere se pot efectua:

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

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

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

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

Subscrierea de unitati de fond in numele 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 semna o declaratie pe proprie raspundere, prin care atesta ca fondurile subscribe sunt fonduri proprii, minorul fiind doar beneficiarul real al subscrierii, si prin care isi asuma integral riscurile si obligatiile aferente operatiunii de subscriere.

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

Pentru sumele intrate in contul fondului inainte de ora 13:00, pretul de cumparare al unitatii de fond este format din valoarea unitara a activului net si comisionul de subscriere. Valoarea unitara a activului net este calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care a fost creditat contul Fondului cu suma care se doreste a fi 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 întreprinde demersurile necesare pentru a restitui aceste sume de bani (i) în cazul în care o persoană care intenționează să devină investitor depune o sumă mai mică decât contravaloarea unei unități de fond fără a completa ulterior această sumă până la atingerea contravaloării unei unități de fond și (ii) în cazul în care sume de bani sunt depuse fără a semna în prealabil documentația MiFID II în relația cu distribuitorul.

În situația în care societatea de administrare nu va putea să restituie sumele respective, acestea vor fi păstrate la dispoziția depunătorului, într-un cont al fondului, și vor fi returnate la cerere. Comisiunile și spezele bancare generate de restituirea acestor sume vor fi suportate de către depunător. În situația în care sumele nu pot fi returnate din motive neimputabile Societății de administrare timp de trei ani, acestea vor fi înregistrate ca venituri ale Fondului.

La efectuarea plății prin virament bancar, în vederea identificării investitorului, acesta va completa rubrica "Detalii" a ordinului de plată începând în mod obligatoriu cu codul sau numeric personal (CNP) sau codul unic de înregistrare (CUI) în cazul persoanelor juridice. În caz contrar alocarea sumelor virate pe investitori poate fi îngreunată sau chiar imposibilă. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. nu își asumă nici o răspundere pentru eventualele întârzieri de alocare de unități de fond sau anulări de cereri de subscriere dacă acestea se datorează necompletării rubricii de detalii a ordinului de plată începând cu CNP/CUI-ul investitorului.

Ulterior acceptării încheierii contractului de intermediere cu distribuitorul fondului, pentru subscrierile realizate prin virament bancar în contul Fondului, fără completarea unei cereri de subscriere, este valabil consimțământul investitorului dat cu ocazia încheierii contractului de intermediere.

Investitorul poate opta pentru planul de investiții periodic care presupune subscrierea recurentă de către investitor, conform opțiunii acestuia, a unei sume fixe.

Subscrierile de unități de fond realizate la distribuitori în zilele nelucrătoare vor fi procesate la prețul de emisiune calculat pe baza activelor din următoarea zi lucrătoare.

Numărul de unități ale Fondului subscribe de investitor se determină ca raport între suma plătită de acesta diminuată cu valoarea comisionului de subscriere și valoarea unitară a activului net.

Cererea de subscriere cuprinde obligatoriu mențiunea „*Am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de Emisiune al Fondului*”.

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

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

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

b) Procedura rascumparării și plății unităților de Fond

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara, în orice moment, integral sau parțial, unitățile de fond deținute.

Rascumpararea are loc prin semnarea/transmiterea, pe canalele de comunicare/distributie puse la dispoziție de Distribuitor a cererii de rascumparare prin care se solicită numărul de unități de fond sau valoarea care se rascumpara. Cererile de rascumparare sunt irevocabile.

Operațiunile de rascumparare se pot efectua:

- În cazul persoanelor fizice, de către investitor, în nume personal
- În cazul persoanelor juridice, de reprezentantul/reprezentanții legali ai acestora sau de persoane împuternicite pentru a efectua astfel de operațiuni. Primul împuternicit trebuie să

fie reprezentantul legal, in conformitate cu documentele prezentate sau sa prezinte o imputernicire in original din partea acestuia. Pentru fiecare dintre imputerniciti, se vor prezenta documentele de identitate in original si se vor retine copii ale acestora

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

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

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

In situatia in care Societatea de administrare decide modificarea conditiilor care au stat la baza autorizarii Fondului, aceasta publica in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor o nota de informare in „Ziarul Financiar”. Modificarile intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare, interval in care investitorii care nu sunt de acord cu modificarile intervenite vor avea posibilitatea sa rascumpere doar integral unitatile de fond detinute. SAI RAM are obligatia 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 rascumparare inregistrate inainte de ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare.

Pentru cererile de rascumparare inregistrate dupa ora 13:00, pretul de rascumparare este format din valoarea unitara a activului net calculata de administrator si certificata de depozitar pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare din care se scade comisionul de rascumparare, iar anularea unitatilor de Fond se realizeaza in a doua zi lucratoare.

Plata sumelor aferente rascumpararii se face numai in Euro, prin virament in contul titularului, deschis la Raiffeisen Bank. Prin exceptie, daca investitorul doreste ca din suma aferenta rascumpararii sa subscrie unitati de fond la unul dintre fondurile administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., acesta poate solicita plata sumei aferente rascumpararii in contul de subscrieri al fondului la care intentioneaza sa subscrie. In cazul clientilor institutionali, sumele aferente rascumpararii pot fi virate in contul de custodie al acestora deschis la o institutie de credit autorizata sa presteze servicii de custodie.

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus se recupereaza integral de la acesta.

Cererile de rascumparare de unitati de fond depuse la distribuitor in zilele nelucratoare vor fi considerate ca inregistrate in urmatoarea zi lucratoare, inainte de ora 13:00.

Termenul maxim legal pentru plata pretului de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data primirii cererii de rascumparare.

In caz de deces al titularului, rascumpararea se poate solicita numai pe baza de documente succesoriale, in contul curent al succesorilor legali sau testamentari.

Pentru câștigul/pierderea rezultată ca urmare a răscumpărării de titluri de participare, determinată ca diferența dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare, precum și pentru declararea și

plata impozitelor corespunzătoare veniturilor se aplică reglementările în vigoare, respectiv Codul Fiscal Român, cu modificările și completările ulterioare și reglementările ASF.

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

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

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

c) Răsкупararea finală a unităților de fond

Societatea de administrare a investițiilor **poate decide răsкупararea tuturor unităților de fond în circulație**, în situația în care valoarea activelor nete ale fondului scade sub 5.000.000 EURO. Societatea de administrare va informa investitorii și A.S.F. cu privire la răsкупararea integrală a unităților de fond cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se va face răsкупararea tuturor unităților de fond în circulație. Prețul de răsкупarare va fi cel calculat pe baza activelor din data de răsкупarare anunțată, în conformitate cu prevederile prezentului prospect de emisiune.

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

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

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

- cererile de răsкупarare depuse în decursul a 5 zile lucrătoare depășesc 7% din valoarea activelor Fondului sau,
- cererile de răsкупarare depuse în decursul a 10 zile lucrătoare depășesc 10% din valoarea activelor Fondului.

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

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

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

A.S.F. decide suspendarea subscrierii 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 societatea de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului, pana la autorizarea noii societati de administrare a investitiilor in calitate de administrator al fondului.

e) Distribuitorii Fondului si calendar operatiuni cu titluri de participare

Incepand cu luna ianuarie a anului 2019, odata cu finalizarea perioadei tranzitorii aferente implementarii dispozitiilor Legii nr. 126 / 2018 privind pietele de instrumente financiare, distributia de unitati de fond prin intermediul distribuitorului autorizat institutie de credit, reprezinta un serviciu de investitii. Cererile de subscriere si rascumparare se inregistreaza la distribuitor, in baza unui contract de preluare si transmitere ordine incheiat de investitor cu distribuitorul utilizand canalele de distributie si comunicare puse la dispozitie de acesta. Distribuitorul poate presta serviciile de investitii referitoare la unitatile de fond si prin mijloace de comunicare la distanta, in conformitate cu prevederile legale. Mai mult, in contextul cresterii gradului de digitalizare, distribuitorul poate decide preluarea ordinelor investitorilor exclusiv prin mijloace de comunicare la distanta. SAI RAM va comunica investitorilor aceasta decizie printr-o nota de informare in „Ziarul Financiar”, inainte de intrarea in vigoare a acesteia.

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

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

IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului

a) Regulele de evaluare a activelor Fondului

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

In situatia in care se depisteaza erori de stabilire a valorii a activului net al Fondului, acestea vor fi corectate la data constatarii erorii. In procesul de corectare a valorii activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor. Limita de toleranta a materialitatii erorilor de calcul a activului net este 0.3%. In cazul in care eroarea de calcul depaseste acest prag se va proceda la corectarea operatiunilor de subscriere si de rascumparare.

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

b) Calcularea si publicarea valorii activului net

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

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

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

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

Valoarea neta a activelor fondului = Valoarea totala a activelor fondului - Valoarea obligatiilor

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

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

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

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

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 denumit elementul de activ.

IV.4. Comisioane si alte cheltuieli

IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului

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

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

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

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

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

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

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

IV.4.2. Obligatiile Fondului

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

- a) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- d) cheltuieli cu comisioane de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (cheltuielile legate de aprobarea modificarii documentelor fondului, cheltuieli legate de publicarea in presa si/sau in buletinul ASF a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare, precum si de realizarea si de transmiterea catre investitori a documentelor care certifica subscrierile si rascumaprarile 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 rascumaprarare) și care nu au fost inca achitate investitorilor.
- l) alte cheltuieli necesare derularii activitatii si functionarii Fondului (taxe de inregistrare modificari la Depozitarul Central, taxe eliberare ISIN).

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

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

SAI RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT SA poate acorda o bonificatie investitorilor sai in functie de anumite criterii cum ar fi tipul investitorului, valoarea investita si perioada de detinere a unitatilor de

fond,etc.Bonificatia mentionata este suportata de SAI RAM si nu afecteaza in niciun fel activele fondului.

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

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

Comisionul de depozitare este calculat conform contractului de depozitare al Fondului, fiind calculat lunar ca procent din media lunara a valorii activelor totale ale fondului. Limita maxima a comisionului de depozitare este de 0.0025% 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 pietele 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 pietele externe, comisioanele sunt negociate in mod distinct pentru fiecare tara in parte.

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

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

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

IV.4.3. Cheltuieli suportate de societatea de administrare

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

IV.5. Fuziunea si lichidarea Fondului

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

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

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

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

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

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc astfel dizolvarea acestora. Iniativa fuziunii a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii apartine societatii/societatilor de administrare a investitiilor care administreaza respectivele fonduri. Prin fuziune societatea sau societatile de administrare a investitiilor trebuie sa urmareasca exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmeaza a fuziona.

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

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare a fondului rezultat in urma fuziunii depune la Autoritate un certificat constatator emis de depozitar in urmatoarea zi lucratoare ulterioara fuziunii din care sa reiasa situatia noului fond rezultat in urma fuziunii similar celui depus la momentul inregistrarii notificarii privind fuziunea.

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

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

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

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

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

(i) cererea de aprobare în acest sens;

(ii) dacă este cazul, cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului;

(iii) dacă este cazul, modificările aduse prospectului și informațiilor-esentiale;

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

sale în titlurile de participare ale unui alt O.P.C.V.M. de tip master care nu rezultă în urma fuziunii sau a divizării:

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

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

- (i) cererea de aprobare a modificărilor propuse ale regulilor fondului sau ale actului constitutiv al societății de investiții;
 - (ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale;
- d) dacă fondul de tip feeder intenționează să se lichideze, o notificare a acestei intenții.

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

Transferul activelor și al titlurilor de participare

Societățile implicate în fuziune trebuie să adopte criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

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

Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România („C.A.F.R.”) și înregistrați în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar. (A.S.P.A.A.S.).

Lichidarea Fondului

Autoritatea retrage autorizarea Fondului în următoarele condiții:

a) la cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare.

Cererea indicată la lit a) de mai sus, trebuie transmisă Autorității, împreună cu hotărârea Consiliului de Administrație, în termen de două zile lucrătoare de la data ședinței. Hotărârea trebuie să cuprindă următoarele:

- a) fundamentarea riguroasă privind decizia de lichidare;
- b) situația deținătorilor (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară) certificată de depozitarul fondului;
- c) raportul auditorului financiar cu privire la situația activelor și obligațiilor respectivului fond deschis de investiții;
- d) nota de informare a investitorilor cu privire la lichidarea fondului deschis de investiții;
- e) programul (desfășurarea cronologică) avut în vedere pentru derularea procesului de lichidare.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate mai sus, Autoritatea emite o decizie de suspendare și aprobă nota de informare a investitorilor, care va fi publicată de S.A.I. cel puțin pe website-ul propriu și în Ziarul financiar, în ziua următoare primirii din partea A.S.F. a deciziei de suspendare. Operațiunea de suspendare a emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale fondului, în cadrul procedurii de lichidare a activelor acestuia, se realizează fără acordarea dreptului

de rascumparare pentru investitori în termen de 5 zile lucratoare de la data începerii perioadei de suspendare indicate mai sus, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. solicita Autorității retragerea autorizației Fondului, anexând la respectiva solicitare următoarele documente și informații:

- a) situația actualizată a deținerilor Fondului existentă la momentul începerii perioadei de suspendare prevăzute mai sus (informații cu privire la numărul de investitori și valoarea activului net, inclusiv cea unitară), certificată de depozitarul fondului;
- b) raportul auditorului financiar cu privire la situația actualizată a activelor și obligațiilor Fondului.

În termen de maximum 15 zile lucratoare de la data comunicării de către Autoritate a deciziei de retragere a autorizației Fondului S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. încheie un contract cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România („C.A.F.R.”) și înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiar și firmelor de audit, publicat de către Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar (A.S.P.A.A.S.), în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul va cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin 3 oferte, astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă Autorității. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dupa efectuarea tuturor platilor, administratorul lichidarii procedeaza la inchiderea contului bancar. Platile sunt considerate ca fiind efectuate integral in cazul in care au fost achitate toate sumele datorate investitorilor. Administratorul lichidarii intocmeste raportul final, cuprinzand rezultatele lichidarii si ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum si modalitatea de plata a sumelor convenite investitorilor si face dovada efectuării platilor respective. Raportul final este transmis Autoritatii, publicat in „Ziarul Financiar” precum si in Buletinul Autoritatii.

Lichidarea fondului de tip master si obligatiile fondului de tip feeder

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

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

(i) cererea de aprobare a acestei investiții;

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

(iii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale;

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

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

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

(ii) modificările aduse prospectului și informațiilor esențiale.

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

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

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

IV.6. Regimul fiscal

Fondul nu plateste impozit pe castigurile din investitii. Investitiile fondului feeder in fondul master nu sunt afectate de faptul ca fondul master este stabilit in Austria, sub jurisdicia prevederilor fiscale din acest stat.

Ca urmare a detinerii de unitati de fond investitorii nu sunt indreptatiti sa primeasca venituri, acestia avand numai dreptul de a-si rascumpara unitatile de fond si de a beneficia de castigul determinat ca diferenta pozitiva intre pretul de rascumparare si pretul de cumparare, in situatia unei evolutii pozitive a valorii unitatii de fond.

Castigurile obtinute de persoanele fizice ca urmare a rascumpararii unitatilor de fond se supun Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal cu modificarile si completarile ulterioare.

Investitorii nerezidenti au obligatia de a obtine si furniza SAI RAM/Distribuitoarelor numar de inregistrare fiscala eliberat de catre autoritatile fiscale din Romania (NIF). In vederea obtinerii NIF, investitorii pot de asemenea imputernici SAI Raiffeisen asset Management SA.

IV.7. Date de distribuire si intocmire a situatiilor financiare

Situatiile financiare semestriale si anuale specifice fondului deschis de investitii vor fi intocmite de catre societatea de administrare a investitiilor, distinct de propriile situatii financiare, in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Aceste situatii sunt insotite de raportul de audit realizat de E&Y pentru anul 2020. Incepand cu situatiile financiare aferente anului 2021 acest raport de audit este realizat de catre BDO Audit S.R.L.. Aceste rapoarte pot fi consultate de catre investitori la sediul societatii de administrare.

Distribuirea situatiilor financiare si a raportului anual se face in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

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

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

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

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

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

Pentru claritate:

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

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

Pentru claritate:

a) un Cont financiar este raportabil in cazul in care declaratia pe proprie raspundere (documentatia de autocertificare) completata de catre Titular indica faptul ca acesta este rezident fiscal al unei jurisdicții raportoare, conform prevederilor legale in vigoare;

b) SAI Raiffeisen Asset Management, in situatiile identificate anterior va transmite catre ANAF, in indeplinirea obligatiilor de raportare, urmatoarele informatii: (i) date de identificare ale Titularului Contului aflat in scopul raportarii (nume si prenume, adresa, jurisdicția de rezidenta, numarul de identificare fiscala, data si locul nasterii, (ii) date referitoare la cont si tranzactii in conformitate cu prevederile legale in vigoare la momentul raportarii.

Datele si informatiile mentionate anterior la punctele A si B de mai sus, vor face obiectul unui transfer de date in afara teritoriului Romaniei, efectuat de catre ANAF, in temeiul prevederilor legale relevante pentru scopurile FATCA si CRS (identificate in sectiunile dedicate de mai sus) catre autoritatile fiscale din SUA (pentru transferul de date efectuat pentru scop FATCA) si respectiv catre state membre ale Uniunii Europene sau alte state participante la mecanismul de raportare automata (pentru transferul de date efectuate pentru scopul CRS). In acest din urma caz, ANAF va transfera datele relevante catre fiecare dintre autoritatile fiscale competente din jurisdicția raportoare relevanta.

IV. 9. Informatii privind Protectia Datelor cu Caracter Personal

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

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

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

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

Cauze exoneratoare de raspundere

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

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

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

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

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

Data intocmirii: 31.10.2019

Data ultimei actualizari: 02.03.2026

Adrian Negru

Director General

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

Anexa 1

Nume produs: Raiffeisen Sustainable Mix
Cod LEI: 549300OE3FXXLY75W535

Raiffeisen Sustainable Mix este un fond deschis de investitii de tip feeder ce investeste minim 95% din activele sale in fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta avand calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix, cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Informatiile prezentate in continuare sunt aferente fondului de tip master si se aplica in md corespunzator si fondului feeder:

Caracteristici de mediu si/sau sociale

Acest produs financiar are un obiectiv de investitii durabile?	
●● <input type="checkbox"/> Da	● <input checked="" type="checkbox"/> Nu
<div style="border: 1px solid #ccc; background-color: #f0f0f0; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> Investitie durabila inseamna o investitie intr-o activitate economica ce contribuie la un obiectiv de mediu sau social, cu conditia ca investitia sa nu prejudicieze in mod semnificativ niciun obiectiv de mediu sau social si ca acele companii in care s-a investit sa urmeze practici de buna guvernanta. </div> <div style="border: 1px solid #ccc; background-color: #f0f0f0; padding: 5px;"> Taxonomia UE este un sistem de clasificare prevazut in Regulamentul (UE) 2020/852, care stabileste o lista de activitati economice durabile din punct de vedere al mediului. Regulamentul nu stabileste o lista de activitati economice durabile din punct de vedere social. Investitiile durabile cu un obiectiv de mediu ar putea fi aliniate sau nu la taxonomie. </div> <div style="margin-top: 10px;"> <input type="checkbox"/> Va face un minim de investitii durabile cu un obiectiv de mediu __%: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in activitati economice care indeplinesc conditiile pentru a fi considerate durabile din punct de vedere al mediului, in temeiul taxonomiei UE <input type="checkbox"/> in activitati economice care nu indeplinesc conditiile pentru a putea fi considerate durabile din punct de vedere al mediului, in temeiul taxonomiei UE </div> <div style="margin-top: 10px;"> <input type="checkbox"/> Va realiza un procent minim de investitii durabile cu un obiectiv social: % </div>	<div style="margin-top: 10px;"> <input checked="" type="checkbox"/> promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) si, desi nu are ca obiectiv o investitie durabila, are o proportie minima de 5% in investitii durabile <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu vizand activitati economice care indeplinesc conditiile pentru a fi considerate durabile din punct de vedere al mediului, in temeiul taxonomiei UE <input checked="" type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu in activitati economice care nu se califica drept durabile din punct de vedere al mediului, in conformitate cu taxonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> cu un obiectiv social </div> <div style="margin-top: 10px;"> <input type="checkbox"/> promoveaza caracteristicile de mediu/sociale (E/S) dar nu va face investitii durabile </div>



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

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

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

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / societatea de administrare este implicata in strategia de durabilitate a RBI Group (Raiffeisen Bank International AG) in calitate de administrator de active al acestui grup. Societatea de administrare intelege durabilitatea ca insemand o actiune corporativa responsabila pentru succesul afacerii pe termen lung, in armonie cu obiectivele de mediu si sociale. Durabilitatea este o componenta de baza a politicii sale de afaceri. Actiunile sale se bazeaza pe angajamentul de a fi un administrator de fond responsabil, partener corect si bun cetatean corporativ.

Durabilitatea in procesul investitional este obtinuta prin integrarea consecventa a criteriilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, acestia includ si criteriile traditionale precum profitabilitatea, lichiditatea si siguranta, dar si factorii de mediu si sociali si (buna) guvernanta corporativa, care sunt toate integrate dupa cum urmeaza in procesele de investitii:

1. Evitare si manifestare de responsabilitate: criteriile negative pentru a exclude sectoare controversate si/sau companii si tari (suverane) care incalca criteriile stabilite.
2. Sprijinirea durabilitatii prin integrarea cercetarii ESG in procesul de investitii pentru evaluarea companiilor si, in cele din urma, pentru alegerea actiunilor (abordare cea mai buna din clasa). Acest lucru se aplica in mod similar tarilor (suverane) ca emitenti de titluri de stat.
3. Influentarea si impactul: „Angajamentul” ca o componenta integranta a unei politici de investitii responsabile si durabile prin initierea dialogului corporativ si, in special, exercitarea drepturilor de vot.

Unificarea tuturor celor trei elemente – evitarea, sprijinul si, mai ales, influentarea – este necesara pentru gestionarea responsabila si activa a fondurilor durabile.

Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea de catre fond a caracteristicilor de mediu sau sociale promovate.

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

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

- Care sunt obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar intenționează să le realizeze parțial și cum contribuie investiția durabilă la îndeplinirea acestor obiective?

Obiectivele investițiilor durabile au vizat îmbunătățiri în domeniile schimbărilor climatice, capitalului natural și biodiversității, poluării și deșeurilor, vectorilor de îmbunătățire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi și energia regenerabilă), resursele umane, răspunderea și siguranța produselor, relațiile cu grupurile de interese, și vectori de îmbunătățire socială (cum ar fi accesul la asistența medicală) în comparație cu piața tradițională. O bună guvernare corporativă, inclusiv practicile de afaceri și etica în afaceri, a fost o condiție prealabilă pentru o investiție în fiecare caz.

Principalele efecte

adverse sunt cele mai semnificative efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate legate de problemele de mediu, sociale și ale angajaților, respectarea drepturilor omului, anticorupție și anti-mita.

Durabilitatea unei activități economice a fost evaluată pe baza indicatorului corporativ intern Raiffeisen ESG. Acest indicator combină următoarele evaluări de durabilitate de la furnizorii de date:

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

Indicatorul corporativ Raiffeisen ESG este o iterație specifică corporativă a indicatorului Raiffeisen ESG și este, de asemenea, măsurat pe o scară de la 0 la 100. Evaluarea ia în considerare și sectorul relevant.

Acesta a combinat o gamă largă de puncte de date referitoare la factorii de mediu, sociali și de guvernare (ESG). Pe lângă oportunitățile și riscurile de durabilitate, a fost examinată și transformată în ratinguri calitative și cantitative contribuția pe care a avut-o activitatea de afaceri la obiectivele durabile de-a lungul întregului lanț valoric. O parte importantă a fost influența durabilă a produselor și/sau serviciilor respective (activitate economică).

Obligațiile pentru protecția climei, numite și obligații verzi, servesc la atragerea de finanțare pentru proiecte de mediu. Acestea au fost clasificate drept investiții durabile dacă emitentul nu a fost exclus de la investiții pe baza criteriilor de investiție și dacă a respectat Principiile Obligațiilor Verzi ale Asociației Internaționale a Pietelor de Capital sau Principiile Obligațiilor Verzi ale UE.

Proiectele finanțate se încadrează în mod normal în următoarele categorii (exemplu):

- Energie regenerabilă,
- Eficiența energetică,
- Gestionarea durabilă a deșeurilor,
- Utilizarea durabilă a terenurilor,
- Transport curat,
- Gestionarea durabilă a apei
- Clădiri durabile.

Evaluarea proiectului include, în general, o evaluare a faptului dacă există efecte negative semnificative asupra obiectivelor de mediu sau sociale.

Durabilitatea obligațiilor de stat a fost evaluată pe baza indicatorului suveran intern Raiffeisen ESG. Acest indicator a oferit o viziune cuprinzătoare asupra factorilor de mediu (biodiversitate, schimbări climatice, resurse, protecția mediului), sociali (nevoi de bază, justiție, capital uman, satisfacție) și de guvernare (instituții, sistem politic, finanțe și transparență).

Indicatorul suveran Raiffeisen ESG este o iterație specifică suveranului a indicatorului Raiffeisen ESG și este, de asemenea, măsurat pe o scară de la 0 la 100.

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

Pentru a evita efectele negative semnificative asupra unui obiectiv de investiții durabile de mediu sau social, valorile mobiliare care încalca criteriile negative așa cum sunt definite

de societatea de administrare in acest scop si care se refera la obiective de mediu si sociale (cum ar fi extractia si utilizarea carbunelui, incalcarea drepturilor omului, incalcari ale drepturilor si coruptie) nu au fost calificate drept o investitie durabila. In plus, companiile care sunt evaluate negativ conform cercetarii noastre interne „Future Transformation Topics” nu sunt considerate investitii durabile. Pentru detalii despre gestionarea criteriilor negative si integrarea evaluarilor oferite de cercetarea noastra proprie „Future Transformation Topics” va rugam sa consultati sectiunea „Ce strategii de investitii urmeaza acest produs financiar? / Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investitii utilizate pentru selectarea investitiilor pentru a atinge fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?”

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

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

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

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

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

Taxonomia UE stabileste un principiu de „a nu dauna semnificativ” prin care investitiile aliniate la taxonomie nu ar trebui sa dauneze in mod semnificativ obiectivelor Taxonomiei UE si este insotit de criterii specifice ale Uniunii. Principiul de „a nu dauna semnificativ” se aplica numai acelor investitii care stau la baza produsului financiar si care iau in considerare criteriile Uniunii pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului. Investitiile care stau la baza partii ramase din acest produs financiar nu tin cont de criteriile Uniunii pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului. De asemenea, orice alte investitii durabile nu trebuie sa dauneze in mod semnificativ niciunui obiectiv de mediu sau social.



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

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

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

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



Ce strategii de investitii urmeaza acest produs financiar?

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

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

Pentru investitiile directe în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, vor fi achiziționate doar acele instrumente financiare care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Pentru investiția in unitati de fond, pot fi

selectate doar acele fonduri de investitii care iau in considerare criteriile de sustenabilitate sau urmaresc investitii durabile (Art. 8 si Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088).

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

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

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

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

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

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

1. intensitatea si forma angajamentului
2. comunicarea

Aceasta evalueaza disponibilitatea companiei de a raspunde la intrebarile adresate de societatea de management, frecventa comunicarii, si raspunsul rapid si in timp util la aceste intrebari.

3. impactul misiunii

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

In cazul in care riscuri reputationale sunt identificate in contextul procesului de angajament, compania va fi exclusa de la orice investitie. Daca implicarea nu a avut loc inca, compania este evaluata neutra.

La sfarsitul „cailor verzi”, se construiesc un portofoliu larg diversificat din companiile si statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luand in considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) si aspectele fundamentale. Un grad ridicat de durabilitate si situatie fundamentala puternica sunt de o importanta cruciala pentru o investitie.

Selectia fondurilor neadministrare de societatea de administrare

Pentru selectia fondurilor de investitii de la alte companii de management vor fi folosite date cantitative precum scorurile ESG si informatii despre sectoare si practici controversate, urmate de un proces de selectie calitativa care include conversatii personale cu managerii. Pot fi achizitionate doar acele unitati de fond care iau în considerare criteriile de sustenabilitate sau urmaresc investitii durabile (Art. 8 și Art. 9 din Regulamentul (UE) 2019/2088). Implementarea „Orientarilor privind denumirile fondurilor care utilizează termenii ESG sau de durabilitate” stabilite de Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) la data de 21 august 2024, este o conditie prealabila pentru investitie. Respectarea criteriilor negative/pozitive aprobate de societatea de administrare corespunzatoare a subfondurilor nu poate fi garantata in ciuda controlului regulat si atent.

Pentru Detalii privind politica de investitii si obiectivul de investitii al Fondului, va rugam sa consultati Sectiunea II / Punctul 13 din Prospectul fondului Master.

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

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

Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare și Piete (ESMA) a stabilit „Orientarile privind denumirile fondurilor care utilizeaza termeni ESG sau de sustenabilitate” din 21 august 2024 pentru a stabili criteriile pentru investitia în companii. Pe baza acestor orientari, nu se vor face investitii directe sau indirecte in societati care sunt afectate de criteriile prevazute la articolul 12 alineatul (1) literele (a)-(g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru asa-numitii „Indici de referinta alinaiati la UE - Paris”):

a) companiile implicate in orice activitate legata de arme controversate; (cu privire la acordurile și conventiile internationale, principiile Natiunilor Unite si in conformitate cu legea austriaca);

b) firme implicate in cultivarea si productia de tutun;

c) companiile pe care societatea de administrare le constata ca încalca principiile Pactului Global al Natiunilor Unite (UNGC) sau Ghidurile Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE) pentru intreprinderi multinationale;

d) companiile care obtin 1% sau mai mult din veniturile lor din explorare, exploatare, extractie, distributie sau rafinare a carbunelui și a lignitului;

e) companii care obtin 10% sau mai mult din veniturile lor din explorarea, extractia, distributia sau rafinarea combustibililor petrolieri;

f) companiile care obtin 50% sau mai mult din veniturile lor din explorarea, extractia, productia sau distributia de combustibili gazosi;

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

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

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

Pentru emitentii corporativi, sectoarele si aspectele sensibile sunt analizate in detaliu. Acestea includ încalcarile ale drepturilor omului și încalcare a legislatiei muncii (conform protocolului Organizatiei Internationale a Muncii), protectia mediului (distrugerea masiva a mediului), coruptia și energia nucleara (producatori de energie nucleara si uraniu; servicii în legatură cu productia de energie nucleara) si producători de dispozitive militare în scop combativ. De asemenea, sunt luate în considerare urmatoarele domenii: combustibili fosili (explorare, extractie, procesare si distributie, productie de energie), inginerie genetica, tutun (comert).

In cadrul analizei aprofundate efectuate în decursul procesului investitional pentru investitii în suverane, sunt luate în considerare aceste domenii: protectia mediului (neratificarea Acordului de la Paris privind Schimbarile Climatice sau Conventia ONU privind Diversitatea Biologica), regimuri autoritare, suverane care nu sunt libere, coruptie (potrivit Indicelui de perceptie a coruptiei al Transparency International) și neratificarea Tratatului privind neproliferarea armelor nucleare. De asemenea, sunt luate în considerare urmatoarele subiecte: energia nucleara ca sursa dominanta de energie, lipsa de

cooperare în ceea ce privește spălarea banilor (conform Grupului de Acțiune Financiară pentru Spălarea Banilor al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)), un buget deosebit de mare pentru apărare și pedeapsa cu moartea, unde nu a fost abolită cu totul potrivit Amnesty International.

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

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

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

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

Nu se aplică

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

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



Alocarea activelor descrie ponderea investițiilor în anumite active.

Care este alocarea de active planificată pentru acest produs financiar?

Toate valorile mobiliare în care investeste fondul respectă principiile descrise în strategia de investiții. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de tip mixt ce are ca obiectiv de investiții creșterea moderată a capitalului. Cel puțin 51 % din activele fondului sunt investite direct în acțiuni (și în valori mobiliare echivalente acțiunilor) emise de companii care au sediul sau activează în principal în America de Nord, Europa sau Asia și/sau în obligațiuni ai caror emitenți au sediul în America de Nord, Europa sau Asia. Cel puțin 25% din activele fondului sunt investite direct în acțiuni. Obligațiunile și instrumentele de piață monetară în care investeste fondul sunt emise în special de entități guvernamentale, supranaționale sau corporative.

Fondul investeste cel puțin 85% din active în investiții care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Pentru investițiile directe în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, vor fi achiziționate doar acele instrumente financiare care sunt utilizate pentru a îndeplini caracteristicile de mediu și/sau sociale și/sau obiectivele de investiții durabile ale fondului. Cel puțin 55% din activele fondului sunt investite în investiții durabile (nealiniată la taxonomie) cu obiective de mediu și sociale. Nu se vor realiza investiții în societăți care sunt afectate de criteriile prevăzute la articolul 12 alineatul (1) literele (a) până la (g) din Regulamentul delegat (UE) 2020/1818 (standarde minime pentru așa-numitul „Indici de referință aliniați la UE - Paris”). În plus, instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzacții speculative cu marfuri alimentare sunt excluse de la cumpărare. Mai multe informații despre criteriile negative pot fi găsite în Anexa 1 („Criterii de mediu și/sau sociale”).

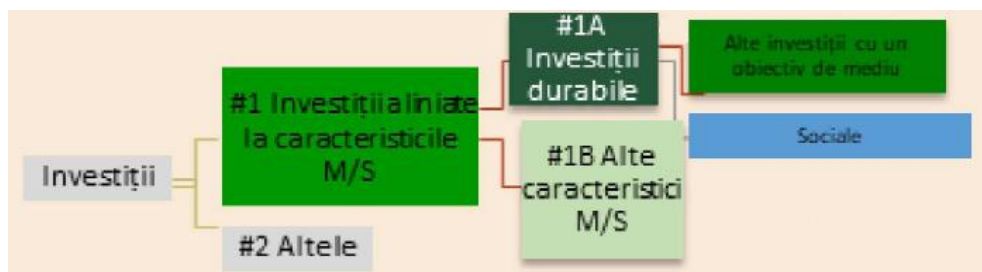
Fondul ia în considerare criteriile de mediu și sociale pentru investiții în conformitate cu art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088. Durabilitatea în procesul investițional este obținută prin integrarea consecvența a criteriilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG). Cel puțin 85% din activele totale ale fondului sunt investiții care sunt aliniate cu caracteristicile de mediu sau sociale. Cel puțin 55% din activele totale ale fondului sunt investiții durabile cu un obiectiv de mediu sau social, în conformitate cu articolul 2 alineatul (17) din Regulamentul (UE) 2019/2088 (#1A). Acest procent este stabilit la nivel de emitenți și include investițiile în conformitate cu Regulamentul (UE) 2020/852 (Regulamentul de taxonomie).

Activitățile aliniate la Taxonomie sunt exprimate ca o pondere a:

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

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

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



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

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

Categoria #1 Aliniată caracteristicilor E/S acopera:

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

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

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

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



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

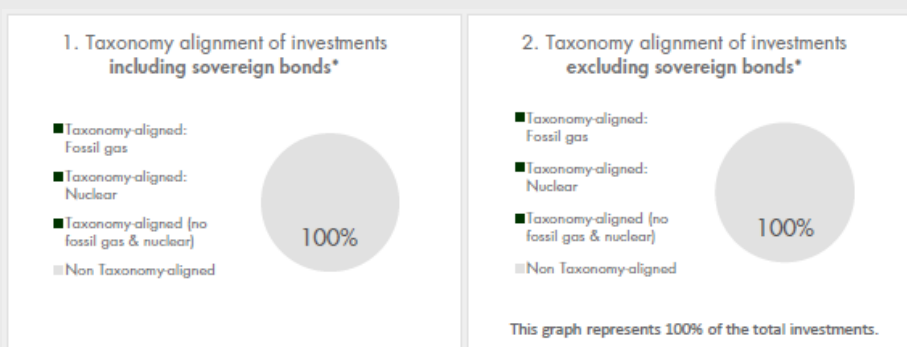
Fondul nu urmărește investiții durabile în sensul taxonomiei UE. În consecință, fondul nu este evaluat în acest sens de către auditor sau un alt terț.

- Produsul financiar investeste in activitati legate de gaze fosile si/sau energie nucleara, in conformitate cu Taxonomia UE¹?

- Da:
 - In gaze fosile
 - In energie nucleara
 - Nu.
- Nu este cazul.

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

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



* obligatiunile suverane constau in toate expunerile suverane

- Care este ponderea minima a investitiilor in activitati de tranzitie si facilitare

Nu este cazul.

sunt investitii durabile cu un obiectiv de mediu care nu tin cont de criteriile pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului conform Taxonomiei UE.

- Care este ponderea minima a investitiilor durabile cu un obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la Taxonomia UE?

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat pentru a determina ratingul de durabilitate al unei activitati economice. Deoarece acestea includ atat obiective de mediu, cat si obiective sociale, impartirea unitatilor in mod individual in investitii de mediu si sociale nu este posibila. Ponderea minima a investitiilor durabile cu un obiectiv de mediu si social totalizeaza 55% din activele fondului.

- Care a fost ponderea investitiilor durabile din punct de vedere social?

¹Activitatile legate de gazele fosile si/sau nucleare vor respecta taxonomia UE numai in cazul in care contribuie la limitarea schimbarilor climatice („atenuarea schimbarilor climatice”) si nu dauneaza in mod semnificativ niciunui obiectiv al Taxonomiei UE - vezi nota explicativa din marginea stanga. Criteriile complete pentru activitatile economice de gaze fosile si energie nucleara care respecta Taxonomia UE sunt stabilite in Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2022/1214.

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat pentru a determina ratingul de durabilitate al unei activități economice. Deoarece acestea includ atât obiective de mediu, cât și obiective sociale, împărțirea unităților în mod individual în investiții de mediu și sociale nu este posibilă. Ponderea minimă a investițiilor durabile cu un obiectiv de mediu și social totalizează 55% din activele fondului. Aceasta include unitățile care sunt acoperite de taxonomia UE.



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

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



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

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

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

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



Unde pot găsi online mai multe informații specifice produsului?

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

Anexa 2

Societatea de Administrare a încheiat Contract de Distribuție a unităților de fond cu Raiffeisen Bank S.A., cu sediul central în București, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floresca, nr. 246D, sector 1, cod 014476, distribuția unităților de fond realizându-se prin intermediul distribuitorului Raiffeisen Bank S.A.

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

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

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

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

Anexa 3

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

1. OPC - Este un fond sau o entitate care colectează bani de la mai mulți investitori pentru a-și investi, în mod colectiv, în conformitate cu o politică de investiții definită, în beneficiul acestor investitori.
2. OPCVM - Este un tip de OPC care investește preponderent în valori mobiliare lichide și respectă reglementările specifice prevăzute de legislația Uniunii Europene pentru protecția investitorilor.
3. FIA - Este un organism de plasament colectiv, altul decât un OPCVM, care atrage bani de la mai mulți investitori pentru a investi în conformitate cu o politică de investiții definită, fără a se concentra pe valori mobiliare lichide.
4. AFIA - Un AFIA (Administrator de Fonduri de Investiții Alternative) este o companie care gestionează Fonduri de Investiții Alternative
5. Total Return Swap - Un instrument de tip "total return swap" (TRS) este un acord financiar între două părți prin care una transferă către cealaltă toate câștigurile și pierderile (adică randamentul total) provenite dintr-un activ, cum ar fi o acțiune sau un portofoliu, fără ca activul să fie vândut. Câștigurile pot include dobânzi, dividende și creșterea valorii activului.
6. Benchmark - Benchmark înseamnă un reper sau o valoare de referință folosită pentru a compara performanța unui instrument financiar, a unui portofoliu sau a unei piețe.
7. Tranzacții de tip buy-sell back și reverse repo - Atât buy-sell back, cât și reverse repo sunt tranzacții prin care o parte împrumută bani altei părți și primește titluri de valoare drept garanție, urmând ca acestea să fie răscumpărate la o dată și un preț stabilite dinainte.
8. Factori de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG – environment, social, governance) - Factorii de mediu, sociali și de guvernanta corporativă (ESG) reprezintă criteriile folosite pentru a evalua cât de responsabilă și etică este activitatea unei companii față de natură, societate și modul în care este condusă.
9. Scor BVAL – reflectă nivelul de relevanță a pretului instrumentului financiar calculat de către furnizorul de date financiare, respectiv Bloomberg.
10. Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul - Limita de toleranță a materialității erorilor de calcul reprezintă pragul maxim admis pentru erorile de calcul, sub care acestea sunt considerate ne semnificative și nu influențează major deciziile sau rezultatele finale