

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. az SFDR¹ 10. cikke, az RTS² IV. fejezete és a Taxonómia Rendelet³ 6. cikke – annak utalószabály szerint 5. cikke – szerinti tájékoztatása a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdításának átláthatóságáról a

Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja esetében

I. Összefoglaló

Tekintve, hogy a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. („Alapkezelő”) által kezelt Raiffeisen ESG Vegyes Alapok Alapja („Alap”) befektetési alap alapok alapja formában működik, és az a befektetési alap, amelybe az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 21. pontja alapján az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti (Raiffeisen Sustainable Mix, ISIN: AT0000A1TWL9, „mögöttes alap”) az Alap portfóliójának domináns elemét képviseli (a megcélzott arány 90%), illetve az Alap azon befektetési - mind az Alap szintjén, mind pedig a mögöttes alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló vagy lekötött betétek, állampapírok és egyéb likvid és kamatozó eszközök, amiket az Alapkezelő likviditáskezelésre használ, illetve adott esetben deviza kockázat kezelésre szolgáló származtatott eszközök, az Alap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek a mögöttes Raiffeisen Sustainable Mix alap jellemzőivel.

A befektetés során a mögöttes alap és a fentiekből következően az Alap is figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzőket az SFDR rendelet alapján.

A mögöttes alap és a fentiekből következően az Alap is elsősorban környezeti és társadalmi jellemzőkre fókuszál, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A mögöttes alap a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzőket, különösen az éghajlatváltozást, a természeti tőkét és biodiverzitást, a környezet szennyezést és pazarlást, a környezetjavítási lehetőségeket (például zöld technológiák és megújuló energia), az emberi erőforrásokat, a termékfelelősséget és -biztonságot, az érdekelttel való kapcsolatokat és társadalmi fejlődési lehetőségeket (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, valamint vállalkozói magatartás és üzleti etika (általános "jó kormányzás") minden esetben előfeltétele egy befektetésnek. A mögöttes alap és az Alap sem rendelkezik befektetési korlátozással konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében.

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. A környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez referenciaérték nem került meghatározásra sem a mögöttes alap, sem az Alap szintjén.

¹ az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.)

² az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló, a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendelete

³ az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete

Az ESG („környezeti”, „társadalmi”, „vállalat irányítási”) tekintetében a mögöttes alap befektetési stratégiája kötelező érvényű „negatív kritériumokat”, átfogó fenntarthatósági elemzést, valamint olyan portfóliók kialakítását célozza meg, melyek az ESG osztályozás (ESG rating) és az ESG Momentum (az osztályozás változása irányának) figyelembevételével valósulnak meg. Különös jelentőséggel bír a vállalat minősége és az üzleti modellje a befektetési döntés során. A fenntarthatóság szintje és a vállalat fundamentumainak erőssége kulcsfontosságúak egy befektetéshez.

A fenntartható befektetések minimális aránya a mögöttes alap esetében 51%. A 90%-os megcélzott befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 45,9%.

A fenntarthatósági mutató (lásd „Környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan” pont) alakulása minden pénzügyi év végén ellenőrzésre kerül, aminek eredménye a mögöttes alap éves jelentésében közzétételre kerül. A belső limitrendszer részeként az MSCI ESG Score folyamatos nyomon követése és ellenőrzése történik meg a környezeti és társadalmi jellemzők alkalmazása tekintetében meghatározott határértékek alapján. A meghatározott negatív kritériumok a belső limitrendszer részeként naponta ellenőrzésre kerülnek.

A mögöttes alap alapkezelője (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., angol neve: Raiffeisen Capital Management, „RCM”) az MSCI ESG Research Inc. és az Institutional Shareholder Services adatait használja kockázatkezelési célokra, a negatív kritériumok felülvizsgálatára, viták értékelésére, az uniós taxonómiára, valamint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfőbb káros hatásokra vonatkozó minősítésekre. Az adatszolgáltatóktól szerzett adatok minőségbiztosított folyamat során kerülnek be az RCM rendszereibe havi szinten.

Az adatok minőségét az importált fájlok és azok hitelességének rendszeres ellenőrzése biztosítja. A vállalatok adatszolgáltatása részben korlátozott, ezért az adatszolgáltatóknak rendszeresen értékelniük kell az adatpontokat, a lefedettség és a módszertan pedig folyamatosan javul.

A megalapozott módszereknek és a befektetési univerzum magas fokú lefedettségének köszönhetően a mögöttes alap által kitűzött környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését a módszerek és adatforrások korlátai nem veszélyeztetik. Összességében az adatszolgáltatók által nyújtott lefedettség a befektetési univerzum méretéhez képest igen magas. Az RCM bizonyos menedzsment folyamatai esetében minimális lefedettségi szintek kerültek meghatározásra, amelyeket azonban a tényleges lefedettségi szintek jellemzően jelentősen meghaladnak.

A befektetési alapok működését szabályozó osztrák jogszabályok értelmében az RCM-nek, a hazai jogszabályok alapján pedig az Alapkezelőnek különös figyelmet kell fordítania a befektetések kiválasztására, valamint azok folyamatos nyomon követése során a befektetők érdekeinek és a piac integritásának védelme érdekében. A mögöttes alap és az Alap befektetései is folyamatosan ellenőrzésre kerülnek az alapján, hogy azok mennyire igazodnak a mögöttes alap/Alap kezelési szabályzatában meghatározottakhoz. Ugyanígy folyamatosan ellenőrzésre kerülnek a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők figyelembevétele és a fenntarthatósági kockázatok. Ezen túlmenően a kezelési szabályzat betartását a befektetések során a letétkezelő bank, az éves audit során pedig a könyvvizsgáló folyamatosan külsőleg ellenőrzi mind a mögöttes alap, mind az Alap szintjén.

Az RCM aktívan együttműködik a cégekkel annak érdekében, hogy ügyfelei érdekeit a lehető legjobban védje. Az RCM szerepvállalási politikájával kapcsolatos további információk, beleértve a szavazati jogok gyakorlásának elveit, valamint az éves szerepvállalási politika megtalálható a www.rcm.at vagy www.rcm-international.com weboldalon, a Rólunk / Vállalatirányítás alatt.

A mögöttes alap és az Alap sem rendelkezik referenciaértékkel a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére tekintetében.

II. A fenntartható befektetési célkitűzés hiánya

Az Alap előmozdít környezeti jellemzőket, de nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A mögöttes alap Környezeti/Társadalmi (E/S) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 51%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik, amelyek környezeti célkitűzéseket szolgálnak olyan gazdasági tevékenységekben, amelyek nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak az uniós taxonómia alapján, és/vagy amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek. A 90%-os megcélzott befektetési arány alapján az Alap ugyanezen aránya 45,9%.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag az Alap által eszközölt azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az Alap által eszközölt többi befektetés nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Hogyan nem okoznak jelentős káros hatást a mögöttes alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések egyetlen környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célnak sem?

A környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésre gyakorolt jelentős káros hatások elkerülése érdekében olyan értékpapírok, amelyek sértik az RCM által erre a célra meghatározott negatív kritériumokat, és amelyek környezetvédelmi és társadalmi célokhoz kapcsolódnak (például szén kitermelése és felhasználása, munkajogok megsértése, emberi jogsértések és korrupció) nem minősülnek fenntartható befektetésnek. A negatív kritériumok kezelésének részletei a „IV. Befektetési stratégia” pont alatt található.

III. A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Tekintve, hogy az Alap alapok alapja formában működik, és az a mögöttes befektetési alap, amelybe az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 21. pontja alapján az Alap eszközeinek akár 100 százalékát is fektetheti (Raiffeisen Sustainable Mix) az Alap portfóliójának domináns elemét képviseli (a megcélzott arány 90%), illetve az Alap azon befektetései - mind az Alap szintjén, mind pedig a mögöttes alapon keresztül -, amelyek nem illeszkednek a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, azok látra szóló vagy lekötött betétek, állampapírok és egyéb likvid és kamatozó eszközök, amiket az Alapkezelő likviditáskezelésre használ, illetve adott esetben deviza kockázat kezelésre szolgáló származtatott eszközök, **az Alap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek a mögöttes alap jellemzőivel.**

A mögöttes alap a befektetési döntéshozatali folyamat során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi jellemzőket, különösen az éghajlatváltozást, a természeti tőkét és biodiverzitást, a környezet szennyezést és pazarlást, a környezetjavítási lehetőségeket (például zöld technológiák és megújuló energia), az emberi erőforrásokat, a termékfelelősséget és -biztonságot, az érdekeltekkel való kapcsolatokat és társadalmi fejlesztési lehetőségeket (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, valamint vállalkozói magatartás és üzleti etikusság (összefoglalva "jó kormányzás") minden esetben előfeltétele egy befektetésnek. A mögöttes alap nem rendelkezik korlátozással konkrét környezeti vagy társadalmi jellemzők tekintetében.

A fenntarthatóság képviselője a befektetési folyamatban a mögöttes alap szintjén a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kritériumok következetes integrálásával biztosított. Ide tartoznak a gazdasági tényezők mellett olyan hagyományos kritériumok is, mint a jövedelmezőség, a likviditás és a biztonság, de a környezeti és társadalmi tényezők és a (jó) vállalatirányítás is, amelyek mind beépülnek a befektetési folyamatba. Mindez különböző elemzési szinteken valósul meg:

1. **Elkerülés és felelősségvállalás:** negatív kritériumok az ellentmondásos szektorok és/vagy vállalatok és országok (államok) kizárására, amelyek megsértik a megállapított kritériumokat.
2. A fenntarthatóság támogatása és erősítése vállalatok értékeléséhez és értékpapírjaik kiválasztásához (kategória legjobbjára stratégia) szükséges **ESG elemzések befektetési folyamatba történő integrálásával** (ESG-pontszámok meghatározása). Hasonló módon országok (államok), mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói értékelése és kiválasztása.
3. **Befolyásolás és hatás kifejtés:** „Elköteleződés” a felelős és fenntartható befektetési politika szerves részeként a vállalati párbeszéd kezdeményezésével, és különösen a szavazati jogok gyakorlásával. Mindhárom elem – az elkerülés, a támogatás és mindenekelőtt a befolyásolás – egyesítése szükséges a fenntartható/ESG alapok felelős és aktív kezeléséhez.

Az elemzés során különösen a következő kritériumok a meghatározóak:

- Jó pénzügyi számok, folyamatosan magas ESG minősítéssel
- Pozitív befolyás a fenntartható fejlődési célok (SDG) területén; Ezeket a fenntartható fejlődési célokat az Egyesült Nemzetek Szervezete határozta meg, és 193 nemzet egyhangúlag fogadta el, beleértve az osztrák szövetségi kormányt is.
- Pozitív hatás a fenntarthatósági tényezőkre (pl. karbonlábnyom, munkabalesetek, hulladéktermelés, vízfogyasztás) a hagyományos szektorokhoz képest
- Átlagon felüli ESG-értékeléssel és pozitív trendekkel jellemezhető cégek kiválasztása (ESG momentum).

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a mögöttes alap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

A Raiffeisen ESG mutatót az RCM belső fenntarthatósági mutatóként használja. Az RCM folyamatosan elemzi a vállalatokat és az államokat belső és külső elemzési források segítségével. Ennek a fenntarthatósági elemzésnek az eredményeit egy az ESG-kockázatértékelést magába foglaló átfogó ESG-értékeléssel kombinálja az úgynevezett Raiffeisen ESG-indikátor előállításának érdekében. A Raiffeisen ESG mutató egy 0-tól 100-ig terjedő skálán méri a befektetéseket. Az értékelés kiterjed az érintett szektorokra is.

Egy gazdasági tevékenység fenntarthatósága a belső Raiffeisen vállalati ESG mutató alapján kerül értékelésre. Ez a mutató a következő adatszolgáltatóktól származó fenntarthatósági értékeléseket egyesíti:

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

A Raiffeisen vállalati ESG mutató a Raiffeisen ESG mutató vállalatspecifikus iterációja, ami szintén egy 0-tól 100-ig terjedő skálán mér. Az értékelés ez esetben is kiterjed az érintett szektorokra is.

Az államkötvények fenntarthatósága a belső Raiffeisen ESG szuverén mutató alapján kerül értékelésre. Ez a mutató ötvözi az adatszolgáltatók különböző fenntarthatósági értékeléseit és egy belső értékelést: átfogó képet ad a környezetről (biodiverzitás, klímaváltozás, erőforrások, környezetvédelem), a társadalmi (alapszükségletek, igazságosság, humán tőke, elégedettség) és kormányzati (intézmények, politikai rendszer, pénzügyek és átláthatóság) tényezőkről.

A Raiffeisen ESG szuverén mutató a Raiffeisen ESG mutató szuverén-specifikus iterációja, szintén 0-tól 100-ig terjedő skálán mér. Az állampapírok értékeléséhez számos témakör kerül azonosításra, amelyeket úgynevezett faktorok képviselnek.

IV. Befektetési stratégia

Az Alap befektetési célja, hogy egy olyan, vegyesen részvényekből és kamatozó eszközökből álló portfólió teljesítményét közvetítse alapok alapja konstrukción keresztül a Befektetési jegy tulajdonosok felé, ahol a kiválasztott részvények és kötvények megfelelnek szigorú ESG kritériumoknak.

Az Alap döntően olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatja, amelyek tőkéjüket kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi instrumentumokba fektetik, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek szigorú követelményeknek. Az Alapkezelő kifejezett célja olyan befektetési alapok kiválasztása, amelyek megfelelnek az SFDR-rendelet 8. cikkelye alá tartozó rendelkezéseknek.

Az Alapkezelő, a Kezelési Szabályzat ellentétes tartalmú módosításáig a Likvid és származtatott eszközökön, illetve egyéb állampapírokon felül kizárólag az alábbi kollektív befektetési értékpapírba fekteti az Alap tőkéjét: Raiffeisen Sustainable Mix alap (ISIN kód: AT0000A1TWL9).

Ebben a tekintetben az Alapot passzívan kezeli. Az Alapkezelő ezen kollektív befektetési értékpapírnak az Alap portfólióján belüli arányát a Kezelési Szabályzat 14. pontjában bemutatott keretek között azonban aktívan változtathatja, azzal, hogy a fent megnevezett befektetési alap célsúlya 90%.

A fent megnevezett mögöttes alap befektetési stratégiája:

A fenntarthatóság három pillére, amely minden befektetési döntés alapját képezi, a környezeti (E), a társadalmi (S) és a felelős vállalatirányítás (G) kifejezéseket jelenti. A fenntarthatósági elemzés beépül a fundamentális, pénzügyi vállalati elemzésbe, különböző elemzési szinteken:

Az első elemzési szinten a teljes befektetési univerzum meghatározása történik meg. A fenntarthatóság szempontjából ebben az univerzumban egyetlen vállalat/kibocsátó sem sértheti meg az RCM által meghatározott negatív kritériumokat, a vitatott ágazatokba és gyakorlatokba történő befektetések elkerülése érdekében. Ezek a negatív kritériumok folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek, az új információk és a piaci fejlemények alapján módosíthatók vagy igazíthatók.

A negatív kritériumok háttere többféle lehet. Konkrétan az RCM különbséget tesz a környezettel kapcsolatos, társadalmi vagy társadalmilag motivált, a vállalatirányításhoz kapcsolódó, vagy a „függőség” témájához kapcsolódó negatív kritériumok és egy méltóságteljes természetes élet (egyszerűbben a „természetes élet” témája) megőrzéshez kapcsolódó negatív kritériumok között. Ezek a kritériumok a botrányok és ezzel összefüggően az árfolyamokra gyakorolt potenciálisan negatív hatások elkerülését is szolgálják.

A negatív kritériumok nem feltétlenül jelentik egy ágazat vagy egy üzleti gyakorlat teljes kizárását. Egyes esetekben a küszöbértékek a jelentőség figyelembevételével kerülnek meghatározásra.

Az említett negatív kritériumok némelyikét általában csak egy esemény bekövetkezte után fedezik fel (például a mérlegadatok manipulálásával kapcsolatos vádak), és ezért elősegítik a jövőbeli befektetési döntések megalapozottságát.

A vállalati fenntarthatóság értékelése a vállalati alapelvek alapján történik, különös tekintettel az aktív tevékenységükre. Az országok elsősorban elméleti szinten kerülnek értékelésre az ESG-jogszabályok tekintetében.

A második elemzési szinten az egyes vállalatok/kibocsátók részletes értékelése történik. A klasszikus pénzügyi elemzés mellett a fenntarthatóság különböző szempontjai is figyelembevételre kerülnek. E fenntarthatósági elemzési lépés során a nem meggyőző vállalatok kikerülnek a befektetési univerzumból; ez a lépés az eredeti befektetési univerzum jelentős csökkenéséhez vezet.

A harmadik szinten egy szélesen diverzifikált portfólió jön létre a fennmaradó vállalatokból ESG értékelésük (ESG score) és aktuális trendjeik (ESG momentum) alapján. A folyamat során különösen nagy hangsúlyt kap a vállalat minősége és az üzleti modell. A fenntarthatóság magas foka és az erős pénzügyi fundamentumok döntő fontosságúak a befektetések szempontjából.

A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a mögöttes alap által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?

Azok a származékos eszközök, amelyek lehetővé tehetik vagy támogathatják az élelmiszer-alapanyagokkal kapcsolatos spekulatív ügyleteket, teljes mértékben ki vannak zárva a mögöttes alap befektetési közül.

A mögöttes alap kezelője arra törekszik, hogy 2030-ig határozottan kivonja magát a szénipar finanszírozásából. Ide tartozik minden olyan egyébként befektetési célú társaság, amely a szénbányászat, a szénfeldolgozás, a széntüzelés (elektromos vagy hőenergia előállítására), a szén szállítás és egyéb infrastruktúra területén aktív. A fenntartható befektetési folyamatban semmiféle széntermelésbe történő befektetés nem megengedett.

A mögöttes alap által alkalmazott negatív kritériumok vállalatok esetében:

Környezeti negatív kritériumok ("E")

- Szén: termelés, bányászat, feldolgozás és felhasználás, valamint egyéb kapcsolódó szolgáltatások
- Olaj- és gázkitermelés (beleértve a nagy mennyiségű repesztést és az olajhomok kitermelését)
- Atomenergia: atomenergia- és urántermelők; nukleáris energiatermeléssel kapcsolatos szolgáltatások
- A környezet nagyfokú pusztítása

Társadalmi negatív kritériumok ("S")

- Az emberi jogok megsértése
- Munkaügyi törvények megsértése (a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet jegyzőkönyve szerint)
- Gyermekmunka alkalmazása

Vállalatirányítási negatív kritériumok ("G")

- Korrupció
- Mérlegmanipuláció
- Az Egyesült Nemzetek Szervezete Globális Megállapodás (United Nations Global Compact) kritériumainak megsértése

Negatív kritériumok a „függőségek” témával kapcsolatban

- Alkohol: magas alkoholtartalmú italok gyártói
- Szerencsejáték: a különösen vitatott formái

- Dohány: végtermékek előállítói

A „természetes élet” témához kapcsolódó negatív kritériumok

- Abortusz: gyógyszergyárak és klinikák
- Embriókutatás
- Zöld géntechnológia: termelők
- Pornográfia: producerek
- Állatkísérletek (kivéve, ha azt törvény írja elő)
- Haditechnikai eszközök: fegyverek (rendszerek) és tiltott fegyverek gyártói; hagyományos fegyverek kereskedői, egyéb haditechnikai eszközök gyártói; tiltott fegyverek kereskedői

A mögöttes alap által alkalmazott negatív kritériumok országok – mint állampapírok kibocsátói – esetében:

Környezeti negatív kritériumok ("E")

- Az éghajlatváltozásról szóló párizsi megállapodás ratifikálása (Paris Agreement on Climate Change)
- Az atomenergia, mint meghatározó energiaforrás
- A biológiai sokféleségről szóló egyezmény (Convention on Biological Diversity) megsértése

Társadalmi negatív kritériumok ("S")

- Tekintélyelvű rendszerek, országok, amelyek nem szabadok (Freedom House osztályozása szerint)
- Lényegesen kedvezőtlen munkakörülmények: különösen a minimálbérrel, a munkaidővel, a biztonsággal és az egészségügyi ellátással kapcsolatban
- Masszív diszkrimináció, a jogi és társadalmi egyenlőség masszív korlátozása
- A gyermekmunka széles körű alkalmazása
- Az emberi jogok súlyos megsértése: súlyos korlátozások, például politikai despotizmus, kínzás, a magánélet megsértése, a szabad mozgás korlátozása
- A sajtó- és médiaszabadság súlyos megsértése

Irányítási negatív kritériumok ("G")

- A pénzmosással kapcsolatos együttműködés hiánya: a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) pénzmosással foglalkozó pénzügyi akciócsoportja szerint
- Korrupció: a Transparency International korrupciós indexének figyelembevételével

A „természetes élet” témához kapcsolódó negatív kritériumok

- Különösen magas védelmi költségvetés (a GDP 4%-át meghaladó)
- Nukleáris fegyverek birtoklása
- Halálbüntetés: ahol az Amnesty International szerint még nem szüntették meg teljesen

A negatív kritériumok vállalatok általi, nem nyilvánvaló megsértése esetén, mint például a munkajog mérsékelt megsértése vagy korrupciós esetek, az RCM úgynevezett szerepvállalási folyamatot kezdeményez a társasággal. Ennek során megvizsgálják, hogy a vállalat hogyan reagál az esetre, és milyen óvintézkedéseket tesz a jövőben. Ezután az RCM dönt arról, hogy megtartja-e a pozíciót az alapon, vagy értékesíti.

Súlyos jogsértések esetén az értékpapírok általában az RCM saját belátása szerint, 14 napon belül értékesítésre kerülnek.

Milyen politikákat alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?

Az Alap stratégiája alapján a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelése csak a mögöttes alap szintjén valósul meg.

A mögöttes alapra vonatkozóan a befektetési döntéshozatali folyamatban a helyes vállalatirányítás a negatív kritériumok alkalmazásával, a vállalatok értékelésére használt ESG-elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálásával (ESG-pontszámok) és végső soron az egyedi értékpapír kiválasztás (best-in-class megközelítés) alkalmazásával kerül értékelésre. Ezen felül az RCM folyamatosan nyomon követi az alap irányítással kapcsolatos pontszámát.

Az (EU) 2020/852 (Taxonómia) rendelet szerinti kötelező tájékoztatás:

A taxonómiai szabályozás értelmében a környezeti szempontból fenntarthatóan minősülő gazdasági tevékenységekbe történő befektetések minimális aránya 0% a mögöttes alap szintjén.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a mögöttes alap által eszközölt azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. A mögöttes alap által eszközölt többi befektetés nem veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

V. A befektetések aránya

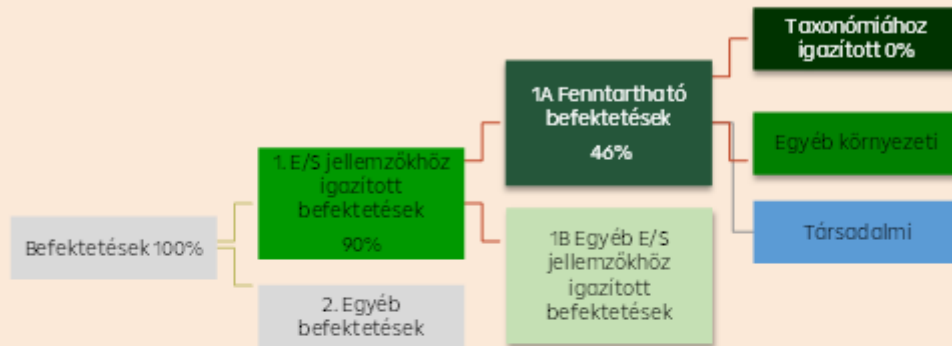
Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

A mögöttes alap megcélzott részaránya az Alapban 90%. Az Alapkezelő ezen felül likviditási célú eszközöket tart az Alapban.

Azok az értékpapírok, amelyekbe a mögöttes alap befektet, megfelelnek a befektetési stratégiát tárgyaló pontban leírt elveknek. A Raiffeisen Sustainable Mix alapolyan vegyes befektetési alap, amely befektetéseivel mérsékelt tőkenövekedés elérésére törekszik. Az alap csak konkrét értékpapírokba fektet (azaz nem fektet befektetési alapok befektetési jegyeibe, derivatív instrumentumokba és látra szóló vagy lekötött betétekbe sem), eszközeit kizárólag olyan értékpapírokba és/vagy pénzügyi instrumentumokba fekteti, amelyek kibocsátói a társadalmi, ökológiai és etikai szempontokat figyelembe véve megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek. Nem eszközöl befektetéseket például a fegyvergyártásba vagy a zöld/növényi géntechnológiába, továbbá olyan vállalatokba sem, melyek megsértik a munka- vagy emberjogi törvényeket.

A mögöttes alap vagyonának legalább 51%-át közvetlenül olyan vállalatok részvényeibe (vagy a részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba) fekteti, amelyek székhelye vagy tevékenységének központja Észak-Amerikában, Európában vagy Ázsiában van és/vagy olyan kötvényeket vásárol, amelyek kibocsátóinak székhelye Észak-Amerikában, Európában vagy Ázsiában van. Az alap tőkéjének legalább 25%-át közvetlenül részvényekbe fekteti. Az alapban szereplő kötvények és pénzügyi instrumentumok kibocsátói többek között államok, nemzetek fölött álló kibocsátók és/vagy vállalatok lehetnek. Az alapban aktív alapkezelés folyik, benchmark meghatározására nem került sor.

Az Alap a saját és a mögöttes alap stratégiáján keresztül figyelembe veszi a környezeti és társadalmi kritériumokat a befektetési döntéshozatal során. A fenntarthatósági célt a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontok következetes integrálásával éri el a befektetési folyamat során.



Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi termékek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termékek azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. E/S jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetések alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az 1B. Egyéb E/S jellemzőkhöz igazított befektetések alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

VI. Környezeti és társadalmi jellemzők nyomon követése

A mögöttes alap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérését a belső limitrendszer részeként meghatározott limitek mentén az RCM folyamatosan nyomon követi.

A fenntarthatósági mutató (további információkért lásd a „Környezeti vagy társadalmi jellemzőkre vonatkozó módszertan” című pontot) alakulása a számviteli év végén felülvizsgálatra kerül és a mögöttes alap éves jelentésén (elérhető: <https://www.rcm.at/at-de/global/fonstdokumente>) túl ismertetésre kerül az Alap éves jelentésében is.

A mögöttes alapra vonatkozó negatív kritériumok teljesítését/megsértését az RCM naponta ellenőrzi belső limitrendszere segítségével.

A mögöttes alapnak és az Alapnak sincs fenntartható befektetési célja az EU taxonómia értelmében. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések arányát így könyvvizsgáló vagy más harmadik felek nem ellenőrzik.

VII. Környezeti és társadalmi jellemzők jellemzőkre vonatkozó módszertan

Az RCM folyamatosan elemzi a vállalatokat és az államokat belső és külső elemzési források segítségével. Ennek a fenntarthatósági elemzésnek az eredményeit egy az ESG-kockázatértékelést magába foglaló átfogó ESG-értékeléssel kombinálja az úgynevezett Raiffeisen ESG-indikátor előállítására érdekében. A Raiffeisen ESG mutató egy 0-tól 100-ig terjedő skálán méri a befektetéseket. Az értékelés kiterjed az érintett szektorokra is.

A Raiffeisen ESG mutató, mint fenntarthatósági mutató alakulását a mögöttes alap éves jelentése mutatja be (elérhető a <https://www.rcm.at/at-de/global/fonddokumente/> címen).

A belső limitrendszer részeként az úgynevezett MSCI ESG Score folyamatos nyomon követésére kerül sor a mögöttes alap befektetéseire vonatkozóan, az eredményeket előre meghatározott határértékekhez viszonyítják a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása értékelésének céljából. Az MSCI ESG Research Inc. ezen pontozási modelljében az ESG-kockázatot és a kapcsolódó kockázatkezelést a szóban forgó vállalatoknál elsősorban a fenntarthatósági teljesítménymutatók (KPI) alapján értékelik. Az értékelés eredménye az úgynevezett MSCI ESG Score, amelyet egy 0-tól 10-ig terjedő skálán mérnek. Az értékelés figyelembe veszi az érintett szektor jellemzőit is.

Az Alapkezelő az Alap szintjén a Raiffeisen Sustainable Mix alap alapkezelője (Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) által közzétett adatok és beszámolók alapján a mögöttes alap folyamatos nyomon követésével, a megvalósult befektetési stratégia rendszeres értékelésével, illetve az Alap egyéb eszközeinek figyelembevételével és az ESG pontszámok az Alap egészére történő megállapításával támogatja a környezeti és társadalmi jellemzők megvalósulását.

VIII. Adatforrások és adatfeldolgozás

Az RCM a fenntartható befektetési folyamaton belül az ESG-értékelésekhez belső és külső elemzési forrásokat is felhasznál. A belső elemzéseken felül az alapkezelő két külső elemző partner elemzéseinek eredményét is figyelembe veszi. Az Alapkezelő elsősorban az RCM által közzétett információkat használja fel.

Az RCM fenntarthatósági csapata az elemzési folyamat során arra összpontosít, hogy mely vállalatok biztosítanak magas színvonalú, minőségi növekedést. Elemzik a vállalatok potenciális hozzáadott értékét a környezeti és társadalmi kritériumok szempontjából, és ezeket a témákat a szerepvállalási folyamat során egyeztetik velük.

A két külső elemzési partner különböző ESG elemzési megközelítésekkel és inputokkal járul hozzá a döntésekhez.

Az első megközelítés, amelyet az Institutional Shareholder Services követ, az érintett vállalatok átfogó fenntarthatósági és "érintett felek" elemzésén alapul, a Frankfurt-Hohenheim iránymutatásokon alapuló módszer alkalmazásával.

A második megközelítés, amelyet az MSCI ESG Research Inc. szolgáltató alkalmaz, elsősorban a fenntarthatósági mutatók / kulcsfontosságú teljesítménymutatók (KPI) alapján elemzi az adott vállalat ESG kockázatait és a kapcsolódó kockázatkezelés minőségét.

Az értékelést az egyes szektorokhoz igazítják, hogy a vállalatok összehasonlíthatók legyenek, és hogy tartalmazza azokat az elemeket, amelyek minden vállalat szempontjából relevánsak.

Az RCM az Institutional Shareholder Services adatait használja fel a negatív kritériumok, az EU-taxonómiához való igazodás, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások, valamint a viták értékelésére.

A kutatópartnerektől beszerzett adatok minőségellenőrzött folyamattal kerülnek be az RCM rendszereibe havonta. Az adatok bizonyos esetekben közvetlenül az Institutional Shareholder Services web-alapú megoldásán keresztül is beszerezhetők.

Az adatok minőségét az importált adatok rendszeres nyomon követése és hitelességének ellenőrzése biztosítja.

Az adatszolgáltatók kiválasztása elsősorban a lefedettség (a befektetési univerzum és a rendelkezésre álló adatpontok vonatkozásában), a módszertan és az adatok használhatósága alapján történik. Egyes esetekben a vállalatok (mint adatforrások) korlátozottak abban, hogy milyen információkat közölhetnek, és az adatszolgáltatóknak ezért becsléseket kell készíteni. Az adatszolgáltatók ma még gyakran becsülik az adatpontokat, miközben folyamatosan fejlesztik a lefedettséget és a módszertant. Maga az RCM nem készít becsléseket a fenntarthatósági mutatókra vonatkozóan. A becslések iránti igény folyamatosan csökken, ahogy a vállalatok fenntarthatósággal kapcsolatos jelentési kötelezettségei bővülnek.

IX. Módszertani és adatkorlátok

Az alkalmazott módszertanokat és a releváns adatforrásokat korlátozza a releváns adatok korlátozott elérhetősége. E korlátok mérséklésére az RCM által alkalmazott kutatási szolgáltatók számos alternatív adatot használnak fel, beleértve a médiaforrásokat, elismert nemzetközi és helyi civil szervezeteket, kormányzati hatóságokat és kormányközi szervezeteket.

Az adatok további korlátozott rendelkezésre állása az adatokhoz és az értékelési eredményekhez kapcsolódó időkééséből adódik. Az érintett társaságok általában az előző üzleti évre vonatkozó éves beszámolót adják ki, ami azt jelenti, hogy az abban szereplő információk jelentős késéssel kerülnek átadásra. További késedelem adódhat az információ adott társaság általi közzétételének időpontja és az adatok adatszolgáltató általi gyűjtése és feldolgozása közötti különbségből. Ezen túlmenően az adatszolgáltatók olyan alternatív adatokat is felhasználnak, mint például a médiajelentések, amelyek jellemzően aktuálisabbak, és eseti alapon integrálódnak.

Az előre tekintő értékelések természetesen bizonyos fokú bizonytalansággal járnak, részben azért, mert előfordulhat, hogy a bejelentett kötelezettség vállalások vagy stratégiák nem teljesülnek vagy nem a várt módon hajthatók végre. Az alkalmazott adatszolgáltatók robusztus módszereket alkalmaznak a szóban forgó társaságok jövőbeni teljesítménye szempontjából releváns vállalt kötelezettségek hitelességének értékelésére.

Ha egy társaságot egyik adatszolgáltató sem fed le, az RCM saját elemzést készít a nyilvánosan elérhető információk és a házon belül végzett kutatások alapján. Ezeket a minősítéseket addig használják, amíg a kibocsátót az egyik adatszolgáltató nem értékeli.

Az állampapír kibocsátók értékeléséhez az RCM az adatszolgáltatók értékelésén túl a nyilvánosan elérhető információk és az adatszolgáltatók adatai alapján saját értékelést készít, és ezt beépíti átfogó értékelésébe.

Általánosságban elmondható, hogy az adatszolgáltatók nagyon magas lefedettséget kínálnak a befektetési univerzumra viszonyítva. Az RCM egyes menedzsment folyamatai esetében minimális lefedettségi szintek kerültek meghatározásra, amelyeket általában jócskán meghalad a tényleges lefedettség.

A megalapozott módszereknek és a befektetési univerzum magas fokú lefedettségének köszönhetően a mögöttes alap által kitűzött környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítését a módszerek és adatforrások korlátai nem veszélyeztetik.

X. Átvilágítás

A befektetési alapok működését szabályozó osztrák jogszabályok értelmében az RCM-nek, a hazai jogszabályok alapján pedig az Alapkezelőnek különös figyelmet kell fordítania a befektetések kiválasztása, valamint azok folyamatos nyomon követése során a befektetők érdekeinek és a piac integritásának védelme érdekében. A mögöttes alap és az Alap befektetési is folyamatosan ellenőrzésre kerülnek az alapján, hogy azok mennyire igazodnak a mögöttes alap/Alap kezelési szabályzatában meghatározottakhoz. Ezen túlmenően a kezelési szabályzat betartását a befektetések során a letétkezelő bank, az éves audit során pedig a könyvvizsgáló folyamatosan külsőleg ellenőrzi mind a mögöttes alap, mind az Alap szintjén.

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők, valamint a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételének igazolása érdekében az RCM folyamatosan nyomon követi a mögöttes alap MSCI ESG Score értékeit, és meghatározott belső limitek alapján ellenőrzi a limit rendszer keretein belül. Az MSCI ESG Research Inc. ezen pontozási modelljében az ESG-kockázat és a kapcsolódó kockázatkezelés szempontjait a szóban forgó vállalatnál különösen a kulcsfontosságú fenntarthatósági teljesítménymutatók (KPI) alapján értékelik. Az értékelés eredménye az MSCI ESG Score, amelyet egy 0-tól 10-ig terjedő skálán mérnek. Az értékelés figyelembe veszi az érintett szektor jellemzőit is.

A mögöttes alapra vonatkozó negatív kritériumok teljesítését/megsértését az RCM naponta ellenőrzi belső limitrendszer segítségével.

Az RCM által az ESG kutatás keretében beszerzett adatok minőségét az importált adatok rendszeres nyomon követése és hitelességének ellenőrzése biztosítja.

XI. Szerepvállalási politikák

Ausztria egyik vezető vagyongazdálkodójaként az RCM tudatában van ügyfelei iránti bizalmi felelősségének. Ennek részeként aktívan együttműködik a cégekkel annak érdekében, hogy ügyfelei érdekeit a lehető legjobban védje. A szerepvállalás különböző célokat szolgálhat. Egyrészt egy vállalat pénzügyi helyzetének és fejlődésének alaposabb felmérésére szolgál. Ez úgymond betekintést nyújt a színpad mögé. Másrészt a proaktív megközelítéssel együtt az ESG-témakör iránti elkötelezettség segíti a vállalatokat a vállalati társadalmi felelősségvállalás (CSR) és a fenntarthatóság javítása tekintetében. Egy vállalat és végső soron a tulajdonosai számára ez a javulás „fenntartható” előnyökhöz kell, hogy vezessen, ami hosszú távon a jobb működési eredményekben is megnyilvánul.

A vállalati párbeszéd tekintetében a Raiffeisen KAG különbséget tesz a proaktív elkötelezettség és a reagáló elkötelezettség között. A vállalatokkal folytatott proaktív, konstruktív párbeszéd a lehetséges pénzügyi és nem pénzügyi lehetőségek és kockázatok azonosítását szolgálja, és az aktuális események – például a fenntarthatósággal kapcsolatos viták – célzott kezelése a reagáló párbeszéd révén lehetővé teszi a vállalat pontos értékelését a környezetével és a lehetséges kockázatokkal összefüggésben. A részvényesi szavazati jogok gyakorlása közvetlenül vagy közvetve meghatalmazott útján történik. Az RCM olyan belső elvek szerint működik, amelyek átlátható, fenntartható vállalatirányítási politikán alapulnak, és az éves közgyűléseken rendszeresen felmerülő jelentős témákat fedik le.

A szerepvállalási politika, beleértve a szavazati jogokról szóló politikát, valamint az éves szerepvállalási jelentés a www.rcm.at vagy a www.rcm-international.com weboldalon, a Rólunk / Vállalatirányítás alatt található.

XII. Kijelölt referenciamutató

Olyan referencia index (benchmark), amely mérné környezeti és társadalmi jellemzők elérését nem került kijelölésre sem a mögöttes alap, sem az Alap szintjén.