

Fond pre modrú planétu^{TB} dynamický

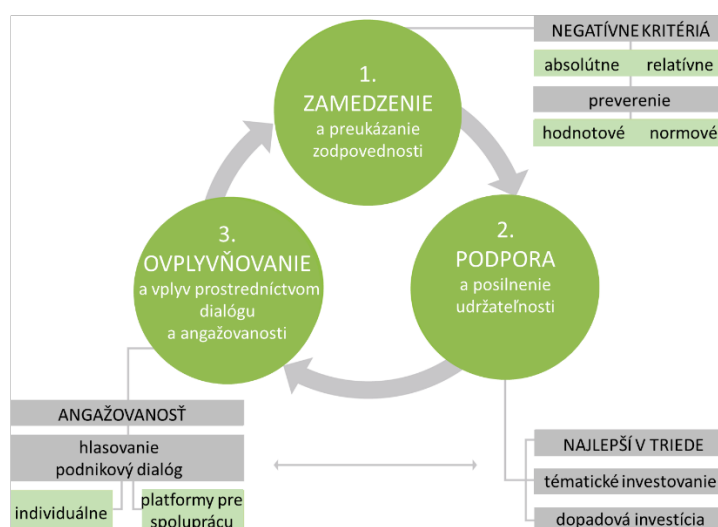


Informácie podľa článku 10 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií a udržateľnosti v sektore finančných služieb.

Fond pre modrú planétu^{TB} dynamický (ďalej len „Fond“) je od 2. augusta 2021 zberným Fondom hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (ďalej len „Hlavný fond“), a preto je 85 % a viac majetku vo Fonde investovaných do podielových listov Hlavného fondu.

Princíp

Udržateľnosť máme zakomponovanú do svojej stratégie. Chápeme udržateľnosť ako spoločenskú zodpovednosť za dosiahnutie dlhodobého ekonomického úspechu, ktorý je v súlade s prostredím a spoločnosťou. Udržateľnosť je kľúčová. Snažíme sa byť zodpovedným manažérom Fondu, férovým partnerom a sociálne angažovanými pri svojom konaní.



Udržateľnosť v investičnom procese sa dosahuje dôslednou integráciou environmentálnych, sociálnych a riadiacich kritérií (ESG). Okrem ekonomických faktorov sem patria aj tradičné kritériá ako ziskovosť, likvidita a bezpečnosť, ale aj ekologické a sociálne faktory a (dobrá) správa a riadenie spoločností, ktoré sú všetky integrované do investičných procesov.

Kritériá ESG sa začleňujú do rôznych úrovní investičnej politiky:

1. Zamedzenie a preukázanie zodpovednosti: negatívne kritériá na vylúčenie kontroverzných sektorov a / alebo spoločností a krajín (zvrchovaných vlád), ktoré porušujú stanovené kritériá.
2. Podpora a posilňovanie udržateľnosti integráciou výskumu ESG do investičného procesu (skóre ESG) na hodnotenie spoločností a nakoniec na výber akcií (prístup najlepší vo svojej triede). Toto sa analogicky uplatňuje na krajiny (zvrchované štáty) ako na emitentov dlhových cenných papierov.
3. Vplyv a dosah: „Angažovanosť“ ako neoddeliteľná súčasť zodpovednej a udržateľnej investičnej politiky prostredníctvom iniciovania dialógu so spoločnosťami, a najmä uplatňovania hlasovacích práv. Zodpovedné a aktívne hospodárenie s udržateľnými fondmi si vyžaduje zjednotenie všetkých troch prvkov - vyhýbania sa, podpory a predovšetkým vplyvu.

Investičný proces / metódy na hodnotenie, meranie a monitorovanie ekologických a sociálnych kritérií

Fond pri investovaní zohľadňuje ekologické a sociálne kritériá.

Tri piliere udržateľnosti, ktoré tvoria základ každého investičného rozhodnutia, sú životné prostredie (E), sociálne (S) a zodpovedné riadenie a správa spoločností (G). Analýza udržateľnosti je integrovaná do základnej analýzy finančnej spoločnosti na rôznych úrovniach analýzy:

Na prvej úrovni analýzy sa vykoná predbežný výber z celkového tzv. investičného sveta. Pokiaľ ide o udržateľnosť, žiadna spoločnosť / emitent v tomto investičnom svete nesmie porušiť negatívne kritériá, aby sa Fond vyhol investíciám do kontroverzných sektorov a postupov. Negatívne kritériá sú neustále sledované a môžu byť zmenené a doplnené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.

Negatívne kritériá môžu mať rôzne pozadia. Konkrétne sa rozlišuje medzi negatívnymi kritériami, ktoré sa týkajú životného prostredia, sociálne alebo spoločensky motivovanými, súvisiacimi s riadením podniku alebo témou „závislosť“, a negatívnymi kritériami, ktoré súvisia so zachovaním dôstojného prírodného života („téma prírodného života“). Krioteriológia slúži tiež na to, aby sa zabránilo škandalom a súvisiacim potenciálne negatívnym nepriaznivým účinkom na ceny.

Negatívne kritériá nevyhnutne nemusia znamenať úplné vylúčenie z odvetvia alebo obchodnej praktiky. V niektorých prípadoch sú limity stanovené s ohľadom na významnosť.

Niektoré zo spomenutých negatívnych kritérií sa zvyčajne objavujú až po výskyte udalosti (napríklad obvinenia z manipulácie s číslami súvahy), a preto podporujú odhad budúceho správania pri investičnom rozhodnutí.

Derivátové nástroje, ktoré môžu umožniť alebo podporiť špekulatívne obchody s potravinovými komoditami, sú úplne vylúčené z nákupu.

Úsilie smeruje k rezolútnemu odstúpeniu od financovania uhoľného priemyslu do roku 2030. Patria sem všetky investovateľné spoločnosti, ktoré pôsobia v oblasti ťažby uhlia, spracovania uhlia, spaľovania uhlia (na výrobu elektrickej alebo tepelnej energie), prepravy uhlia a ostatná infraštruktúra. V procese udržateľného investovania nie sú vôbec povolené žiadne investície do výroby uhlia.

Udržateľnosť spoločnosti sa hodnotí na základe princípov spoločnosti, najmä v súvislosti s ich aktívnou činnosťou. Krajiny sú hodnotené hlavne na teoretickej úrovni z hľadiska legislatívy ESG.

Negatívne kritériá pre spoločnosti:

Ekologické negatívne kritériá (kategória „E“)

- Uhlie: výroba, ťažba, spracovanie a použitie a ďalšie súvisiace služby
- Ťažba ropy a plynu (vrátane veľkoobjemového štiepenia a ťažby ropných pieskov)
- Jadrová energia: výrobcovia jadrovej energie a uránu; služby v súvislosti s výrobou jadrovej energie
- Masívne ničenie životného prostredia

Sociálne negatívne kritériá (kategória „S“)

- Porušovanie ľudských práv
- Porušenie pracovných zákonov (podľa protokolu Medzinárodnej organizácie práce)
- Využitie detskej práce

Negatívne kritériá pre správu a riadenie spoločností (kategória „G“)

- Korupcia
- Manipulácia so súvahou
- Porušenie kritérií globálneho paktu OSN

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „závislosti“

- Alkohol: výrobcovia nápojov s vysokým obsahom alkoholu
- Hazardné hry: najmä kontroverzné formy
- Tabak: výrobcovia konečných výrobkov

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „prírodný život“

- Potraty: farmaceutické výrobky a kliniky
- Výskum embrya
- Technológia zeleného génu: výrobcovia
- Pornografia: producenti
- Testovanie na zvieratách (pokiaľ nie je zákonom stanovené)
- Zásoby na obranu: výrobcovia zbraní (systémov) a zakázaných zbraní; predajcovia konvenčných zbraní, výrobcovia iných obranných dodávok; predajcovia zakázaných zbraní

Negatívne kritériá pre krajiny (ako emitenti štátnych dlhopisov)

Ekologické negatívne kritériá (kategória „E“)

- Neratifikácia Parížskej dohody o zmene podnebia
- Jadrová energia ako dominantný zdroj energie
- Porušenie Dohovoru o biologickej diverzite

Sociálne negatívne kritériá (kategória „S“)

- Autoritárske režimy, krajiny, ktoré nie sú slobodné (klasifikácia podľa Freedom House)
- Podstatne škodlivé pracovné podmienky: najmä týkajúce sa minimálnych miezd, pracovného času, bezpečnosti a ochrany zdravia
- Masívna diskriminácia, rozsiahle obmedzovanie právnej a sociálnej rovnosti
- Rozšírené využitie detskej práce
- Masívne porušovanie ľudských práv: rozsiahle obmedzenia, ako napríklad politický despotizmus, mučenie, porušovanie súkromia, sloboda pohybu
- Masívne porušovanie slobody tlače a médií

Negatívne kritériá pre správu a riadenie spoločností (kategória „G“)

- Nedostatok spolupráce v oblasti prania špinavých peňazí:
(podľa Finančnej akčnej skupiny pre pranie špinavých peňazí Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD))
- Korupcia: vzhľadom na index korupcie Transparency International

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „prírodný život“

- Obzvlášť vysoký rozpočet na obranu (presahujúci 4% HDP)
- Držanie jadrových zbraní
- Trest smrti, ak nebol podľa organizácie Amnesty International úplne odstránený

V prípade porušenia negatívnych kritérií spoločnosťami, ktoré nie sú zjavné, ako napríklad mierne porušenie pracovných zákonov alebo prípady korupcie, vedenie Fondu iniciuje takzvaný proces spolupráce so spoločnosťou. Počas tohto procesu sa skúma, ako spoločnosť na prípad reaguje a aké preventívne opatrenia sa podniknú v budúcnosti. Potom vedenie Fondu rozhodne, či si pozíciu vo Fonde udrží, alebo ju predá. V prípade závažného porušenia sa cenné papiere obvykle predajú do 14 dní.

Na druhej analytickej úrovni prebieha podrobné hodnotenie jednotlivých spoločností/emitentov. Okrem klasickej finančnej analýzy sa berú do úvahy aj rôzne aspekty udržateľnosti. Počas tohto kroku analýzy udržateľnosti budú spoločnosti, ktoré nepresvedčia, vylúčené z investovateľného sveta; tento krok vedie k výraznému zúženiu pôvodného investičného sveta.

Na tretej úrovni je od ostatných spoločností vytvorené široko diverzifikované portfólio na základe ich hodnotenia ESG (skóre ESG) a ich vývoja (hybnosť ESG). Počas tohto procesu sa kladie osobitný dôraz na kvalitu spoločností a obchodný model. Pre investície má zásadný význam vysoký stupeň udržateľnosti a základná sila.

Tu sú rozhodujúce najmä tieto kritériá:

- Dobrý finančný vývoj so trvalo vysokou úrovňou ESG
- Pozitívny vplyv v oblasti cieľov udržateľného rozvoja (SDG); tieto ciele trvalo udržateľného rozvoja stanovila Organizácia Spojených národov a jednomyseľne ich prijalo 193 krajín. Realizuje ich tiež rakúska spolková vláda.
- Pozitívny vplyv na faktory udržateľnosti v porovnaní s tradičným trhom (výpočet uhlíkovej stopy, pracovné úrazy, produkcia odpadu a spotreba vody)

Výber spoločností s nadpriemerným hodnotením ESG a pozitívnym vývojom (hybnosť ESG).

Informácie vyplývajúce z článku 6 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Taxonomy Regulation):

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

EU kritéria pre environmentálne ciele na zmiernenie klímy a na adaptáciu na zmenu klímy nadobúdajú účinnosť 01.01.2022 (Taxonomy regulation). Momentálne však nie sú dostupné dáta ohľadom zohľadňovania vyššie uvedených EÚ kritérií v rámci investičných procesov.

Správa údajov

V rámci procesu udržateľnosti je hodnotenie ESG založené na interných a externých zdrojoch výskumu. Okrem interného výskumu sa uplatňuje kombinácia dvoch externých výskumných partnerov.

Pri výskume sa zameriavame na kvalitný a kvalitatívny rast spoločností. Analyzuje sa potenciálna pridaná hodnota spoločností pre environmentálne a sociálne kritériá a subjekt je s nimi oboznámený v rámci dialógov (procesu angažovania).

Obaja externí partneri pre výskum prispievajú do analýzy rôznymi prístupmi k výskumu ESG a vstupnými premennými.

Prvý prístup - aplikovaný poskytovateľom výskumu Institutional Shareholder Services - je založený na komplexnej analýze zainteresovaných strán a udržateľnosti príslušnej spoločnosti pomocou metódy založenej na Frankfurt-Hohenheim Guidelines.

Druhý prístup - používaný poskytovateľom výskumu MSCI ESG Research Inc. - analyzuje najmä aspekty rizika ESG a súvisiaceho riadenia rizík príslušnej spoločnosti na základe ukazovateľov udržateľnosti/kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPI).

Hodnotenie je prispôbené každému sektoru tak, aby boli spoločnosti navzájom porovnateľné a obsahuje položky, ktoré sú pre každú spoločnosť relevantné.

V obidvoch analýzach sa vyžaduje určitá minimálna úroveň udržateľnosti. Ak sú hodnoty pod stanovenou prahovou hodnotou, príslušná spoločnosť nespĺňa podmienky na zaradenie do investovateľného sveta.