

Americký akciový fond^{TB}



Zverejňovanie informácií o udržateľnosti

Názov produktu: TAM-Americký akciový fond

Identifikátor právnickej osoby: 3157009JV3PDTAFO5T96

Fond je od 1. augusta 2022 zberným fondom Hlavného fondu s názvom Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien a preto je 85 % a viac majetku vo Fonde investovaných do podielových listov Hlavného fondu.

Nižšie uvedené informácie sa preto týkajú Hlavného fondu.

Názov Hlavného fondu: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien

ISIN s úplnou reinvestíciou výnosov (V): AT0000A2XLK4

Identifikátor spoločnosti (kód LEI): 529900DX7UGG9EN3PH08

Zhrnutie

V rámci investovania zohľadňuje Hlavný fond environmentálne a sociálne vlastnosti (čl. 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088/nariadenie o zverejňovaní).

Tento finančný produkt presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície.

V rámci investovania zohľadňuje Hlavný fond environmentálne a sociálne vlastnosti, najmä zmenu klímy, prírodný kapitál a biodiverzitu, znečisťovanie životného prostredia a odpad, možnosti zlepšenia životného prostredia (ako zelené technológie a obnoviteľná energia), ľudské zdroje, zodpovednosť za škody spôsobené chybami na výrobku a za bezpečnosť výrobku, vzťahy so zainteresovanými skupinami a možnosti zlepšenia sociálnej situácie (ako prístup k zdravotnej starostlivosti). Dobrá správa spoločnosti je predpokladom investovania. Neexistuje žiadne obmedzenie týkajúce sa konkrétnych environmentálnych alebo sociálnych vlastností.

Nebola stanovená žiadna referenčná hodnota na dosiahnutie presadzovaných environmentálnych alebo sociálnych vlastností.

Investičná stratégia zahŕňa vzhľadom na ESG („environment“, „social“, „governance“) záväzné negatívne kritériá, komplexnú analýzu týkajúcu sa udržateľnosti a zostavovanie portfólií s prihliadnutím na hodnotenie ESG a ukazovateľ momentum ESG. Obzvlášť vysoká hodnota sa pritom kladie na kvalitu spoločnosti a obchodného modelu. Pre investovanie je rozhodujúci vysoký stupeň udržateľnosti a základná sila.

Minimálny podiel udržateľných investícií je 51%.

Vývoj ukazovateľa udržateľnosti (pozri „Metodiky environmentálnych alebo sociálnych vlastností“) sa kontroluje na konci účtovného obdobia a vykazuje sa v účtovnej správe o Hlavnom fonde.

V rámci interného systému limitov sa priebežne monitoruje hodnotenie MSCI ESG a kontroluje sa v porovnaní s definovanými limitmi, pokiaľ ide o presadzovanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností.

Definované negatívne kritériá sa na dennej báze kontrolujú ako súčasť interného systému limitov.

Správcovská spoločnosť využíva údaje spoločností MSCI ESG Research Inc. a Institutional Shareholder Services na účely riadenia rizík, kontrolu negatívnych kritérií, posúdenie sporov a vyhodnotenie taxonómie EÚ, ako aj hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti. Údaje získané od poskytovateľov údajov sa v rámci mesačného, kvalitatívne zabezpečeného procesu zaznamenávajú do systémov správcovskej spoločnosti. Kvalita údajov sa zabezpečuje pravidelným monitorovaním zaznamenávaných súborov a vykonávaním kontrol hodnovernosti.

Zverejňovanie údajov zo strany spoločností je čiastočne obmedzené, čo vedie k potrebe odhadovania údajov. Poskytovatelia údajov preto pravidelne odhadujú dátové body, pričom stupeň pokrytia a metodika sa neustále zlepšujú.

Vďaka spoľahlivým metodikám a vysokému stupňu pokrytia investičného priestoru nie je plnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných v súvislosti s finančným produktom ohrozené obmedzeniami metodík alebo zdrojov údajov. Celkovo je stupeň pokrytia poskytovateľov údajov, pokiaľ ide o investičný priestor, veľmi vysoký. Pre jednotlivé procesy správcovskej spoločnosti boli stanovené minimálne úrovne pokrytia, ktoré sa zvyčajne výrazne prekračujú.

V najlepšom záujme Hlavného fondu a integrity trhu postupuje správcovská spoločnosť v súlade § 30 rakúskeho zákona o investičných fondoch InvFG pri výbere a priebežnom monitorovaní investícií mimoriadne starostlivo. Investície Hlavného fondu sa priebežne systematicky kontrolujú z hľadiska dodržiavania podmienok Hlavného fondu. Rovnako sa priebežne monitoruje zohľadňovanie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností a rizík udržateľnosti. Dodržiavanie podmienok Hlavného fondu navyše priebežne externe monitoruje v súvislosti s investíciami depozitná banka a v súvislosti s auditom audítora.

Investičná spoločnosť Raiffeisen KAG aktívne spolupracuje so spoločnosťami s cieľom čo najlepšie chrániť záujmy svojich klientov. Ďalšie informácie o politike zapájania vrátane zásad hlasovania a výročnej správy o zapájaní nájdete na našej webovej stránke www.rcm.at alebo www.rcm-international.com v časti O nás/Corporate Governance.

Referenčná hodnota Hlavného fondu sa nemeria, pokiaľ ide o dosahovanie environmentálnych a sociálnych vlastností.

Žiadny udržateľný investičný cieľ

Tento finančný produkt podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezameriava sa na žiadne udržateľné investície. Minimálny podiel udržateľných investícií je 51 % majetku Hlavného fondu.

Ako udržateľné investície, ktoré má finančný produkt čiastočne v úmysle uskutočniť, nespôsobia významnú škodu žiadnemu environmentálnemu alebo sociálnemu udržateľnému investičnému cieľu?

Aby sa predišlo významným nepriaznivým vplyvom na environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele, cenné papiere, ktoré porušujú negatívne kritériá definované správcovskou spoločnosťou na tento účel a súvisiace s environmentálnymi a sociálnymi cieľmi (ako je ťažba a využívanie uhlia, porušovanie pracovných práv, porušovanie ľudských práv a korupcia) sa nekvalifikujú ako udržateľná investícia. Podrobnosti o tom, ako sa nakladá s negatívnymi kritériami, nájdete v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt? / Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používanej na výber investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?“.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Posudzovanie zásadných nepriaznivých dopadov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prebieha prostredníctvom negatívnych kritérií uvedených v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt? / Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?“, prostredníctvom integrácie výskumu ESG do investičného procesu (skóre ESG) a výberom cenných papierov (pozitívne kritériá). Použitie pozitívnych kritérií zahŕňa absolútne a relatívne hodnotenie spoločností, pokiaľ ide o údaje týkajúce sa zainteresovaných strán, napr. týkajúce sa zamestnancov, spoločnosti, dodávateľov, podnikateľskej etiky a životného prostredia. Okrem toho sa v spoločnostiach využíva nástroj zapojenia akcionárov vo forme podnikového dialógu a najmä výkonu hlasovacích práv s cieľom znížiť nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť. Tieto aktivity zapojenia akcionárov sa vykonávajú bez ohľadu na konkrétnu investíciu do príslušnej spoločnosti. Tabuľka ukazuje, že sa berú do úvahy najmä témy so skóre udržateľnosti pre nepriaznivé vplyvy, ako aj hlavné metódy, ktoré sa používajú. Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti nájdete aj vo výročných správach Hlavného fondu (príloha „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky“).

Ako sú trvalo udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Pozitívne a negatívne kritériá obsiahnuté v investičnej stratégii, ako je uvedené nižšie, pokrývajú všetky aspekty Smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti (ako je predchádzanie ničeniu životného prostredia, korupcii a porušovaniu ľudských práv, ako aj dodržiavanie základných pracovných noriem ILO). Manažment Hlavného fondu nepretržite monitoruje rôzne informačné kanály, ako sú médiá a výskumné agentúry, aby zistil, či sú investície ovplyvnené vážnymi kontroverziami.

Okrem toho sa majetok Hlavného fondu posudzuje z hľadiska možného porušenia Smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti pomocou skríningového nástroja od uznávaného poskytovateľa výskumu ESG. Spoločnosť, ktorá nedodržiava Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, nie je oprávnená na investovanie. Predpokladá sa, že porušenie existuje, ak je spoločnosť zapojená do jedného alebo viacerých kontroverzných incidentov, v ktorých existujú dôveryhodné obvinenia, že spoločnosť alebo jej manažment spôsobili značnú škodu značného rozsahu v rozpore s globálnymi štandardmi.

Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu

Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Hlavný fond berie pre investície do úvahy environmentálne a sociálne kritériá, najmä zmenu klímy, prírodný kapitál a biodiverzitu, znečistenie a odpad, príležitosti na zlepšenie životného prostredia (ako sú zelené technológie a obnoviteľná energia), ľudské zdroje, zodpovednosť za výroby a bezpečnosť, vzťahy so zainteresovanými stranami a možnosti sociálneho zlepšenia (napríklad prístup k zdravotnej starostlivosti). Corporate governance, ako aj podnikateľské správanie a obchodná etika (celkovo „dobré riadenie“) sú v každom prípade predpokladom investície. Neexistujú žiadne obmedzenia na špecifické environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / správcovská spoločnosť je zakotvená v stratégii udržateľnosti skupiny RBI (Raiffeisen Bank International AG) ako správca aktív tejto skupiny. Manažérska spoločnosť chápe udržateľnosť ako zodpovedné podnikové konanie pre dlhodobý obchodný úspech v súlade s environmentálnymi a sociálnymi cieľmi. Udržateľnosť je kľúčovou súčasťou jej obchodnej politiky. Jej konanie je založené na záväzku byť zodpovedným správcom fondov, férovým partnerom a dobrým korporátnym občanom.

Udržateľnosť v investičnom procese sa dosahuje dôslednou integráciou environmentálnych, sociálnych a riadiacich kritérií (ESG). Okrem ekonomických faktorov k nim patria aj tradičné kritériá, akými sú ziskovosť, likvidita a bezpečnosť, ale aj environmentálne a sociálne faktory a (dobré) podnikové riadenie, ktoré sú všetky integrované do investičných procesov:

1. Vyhýbanie sa a prejavovanie zodpovednosti: negatívne kritériá na vylúčenie kontroverzných sektorov a/alebo spoločností a krajín (suverénnych), ktoré porušujú stanovené kritériá.
2. Podpora a posilnenie udržateľnosti integráciou výskumu ESG do investičného procesu (skóre ESG) na hodnotenie spoločností a v konečnom dôsledku na výber akcií (prístup najlepší vo svojej triede). To platí analogicky pre krajiny (štáty) ako emitentov dlhových cenných papierov.
3. Oplyvňovanie a dosahovanie: „Zapojenie“ ako integrálna súčasť zodpovednej a udržateľnej investičnej politiky prostredníctvom iniciovania podnikového dialógu a najmä uplatňovania hlasovacích práv. Zjednotenie všetkých troch prvkov – vyhýbanie sa, podpora a predovšetkým ovplyvňovanie – si vyžaduje zodpovedné, aktívne hospodárenie s udržateľnými fondmi.

Nebola určená žiadna referenčná hodnota na dosiahnutie propagovaných environmentálnych alebo sociálnych charakteristík.

Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Ukazovateľ Raiffeisen ESG používa správcovská spoločnosť ako interný ukazovateľ udržateľnosti. Správcovská spoločnosť priebežne analyzuje spoločnosti a suverénov na základe interných a externých zdrojov výskumu. Výsledky tohto výskumu udržateľnosti sú spojené s komplexným hodnotením ESG vrátane hodnotenia rizika ESG, čím sa vytvára takzvaný ukazovateľ Raiffeisen ESG. Ukazovateľ Raiffeisen ESG sa meria na stupnici od 0 do 100. Hodnotenie zohľadňuje aj príslušný sektor.

Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré má finančný produkt čiastočne v úmysle uskutočniť, a ako udržateľné investície prispievajú k týmto cieľom?

Ciele udržateľných investícií pokrývajú zlepšenia v oblastiach zmeny klímy, prírodného kapitálu a biodiverzity, znečistenia a odpadu, vektorov zlepšenia životného prostredia (ako sú zelené technológie a obnoviteľná energia), ľudských zdrojov, zodpovednosti za výrobky a bezpečnosti, vzťahov so záujmovými skupinami, a vektory sociálneho zlepšenia (ako je prístup k zdravotnej starostlivosti) v porovnaní s tradičným trhom. Predpokladom investície je v každom prípade dobrá správa a riadenie spoločnosti, vrátane obchodných praktík a podnikateľskej etiky.

Udržateľnosť ekonomickej aktivity sa posudzuje na základe interného podnikového ukazovateľa Raiffeisen ESG. Tento ukazovateľ kombinuje nasledujúce hodnotenia udržateľnosti od poskytovateľov údajov:

- ISS ESG Corporate Rating
- MSCI ESG skóre
- Skóre vplyvu ISS SDG
- Skóre kontroverzie MSCI

Ukazovateľ Raiffeisen ESG corporate je korporátnou iteráciou ukazovateľa Raiffeisen ESG a je tiež meraný na stupnici od 0 do 100. Hodnotenie zohľadňuje aj príslušný sektor.

Spája širokú škálu údajových bodov týkajúcich sa environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG). Okrem príležitostí a rizík udržateľnosti sa skúma aj príspevok, ktorý podnikateľská činnosť prináša k udržateľným cieľom v rámci celého hodnotového reťazca, a transformuje sa do kvalitatívnych a kvantitatívnych hodnotení. Dôležitou súčasťou je udržateľný vplyv príslušných produktov a/alebo služieb (ekonomická činnosť).

Dlhopisy na ochranu klímy, nazývané aj zelené dlhopisy, slúžia na získanie financií na environmentálne projekty. Tieto sú kategorizované ako udržateľné investície, ak emitent nie je vylúčený z investovania na základe investičných kritérií uvedených nižšie v časti „Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používanej na výber investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?“ a ak sú v súlade so Zásadami zelených dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov alebo Zásadami zelených dlhopisov EÚ.

Financované projekty zvyčajne spadajú do týchto kategórií:

- Obnoviteľná energia,
- Energetická účinnosť,
- Udržateľné odpadové hospodárstvo,
- Udržateľné využívanie pôdy,
- Čistá doprava,
- Udržateľné hospodárenie s vodou, príp.
- Udržateľné budovy.

Hodnotenie projektu vo všeobecnosti zahŕňa hodnotenie toho, či existujú závažné nepriaznivé vplyvy na environmentálne alebo sociálne ciele.

Investičná stratégia

Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Základom každého investičného rozhodnutia sú tri piliere: prostredie udržateľnosti (E), sociálne (S) a zodpovedné podnikové riadenie (G). Deje sa tak na niekoľkých úrovniach investičného procesu spájajúceho tradičnú finančnú analýzu s analýzou ESG.

Integrovaný prístup Raiffeisen KAG začína analýzou zameranou na interné a externé dáta a informácie:

Ukazovateľ ESG corporate a sovereign vyvinutý správcovskou spoločnosťou na základe interných a externých údajov ESG tvorí ústredný bod investičnej stratégie.

Prvý pilier ukazovateľa Raiffeisen ESG pre podnikové akcie sa zameriava na interné hodnotenia spojené s budúcnosťou, ktoré odzrkadľujú hodnotenie potenciálu sektorov a podsektorov z hľadiska udržateľnosti. V súčasnosti témy budúcnosti konkrétne zahŕňajú energiu, infraštruktúru, komodity, technológie, zdravotnú starostlivosť/výživu/blahobyt, obehové hospodárstvo a mobilitu.

Výpočet podnikového ESG hodnotenia je druhým pilierom investičného procesu. To zahŕňa rôzne skóre od externých partnerov, vrátane hodnotenia zainteresovaných strán, hodnotenia rizík ESG, hodnotenia správy a riadenia spoločnosti, hodnotenia kontroverzií a hodnotenia trvalo udržateľného rozvoja, ako aj hodnotenia podľa negatívnych kritérií definovaných manažmentom spoločnosti. Na tejto úrovni analýzy sa vykoná predbežný výber celkového investičného sveta. Pokiaľ ide o udržateľnosť, žiadna spoločnosť/emitent v tomto svete nesmie porušiť negatívne kritériá stanovené správcovskou spoločnosťou s cieľom vyhnúť sa investíciám do kontroverzných sektorov a praktík. Negatívne kritériá sú neustále monitorované a môžu byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.

Negatívne kritériá môžu mať rôzne pozadie. Správcovská spoločnosť konkrétne rozlišuje medzi negatívnymi kritériami, ktoré súvisia s prostredím, sú sociálne alebo sociálne motivované, spojené s riadením spoločnosti alebo spojené s témou „závislosť“ a negatívnymi kritériami, ktoré súvisia so zachovaním a dôstojnosťou prirodzeného života (jednoducho označované ako téma „prirodzený život“). Kritériá slúžia aj na to, aby sa zabránilo škandálom a súvisiacim, potenciálne negatívnym nepriaznivým vplyvom na ceny.

Negatívne kritériá nemusia nevyhnutne znamenať úplné vylúčenie odvetvia alebo obchodnej praxe. V niektorých prípadoch sú prahové hodnoty stanovené s ohľadom na význam.

Niektoré zo spomínaných negatívnych kritérií sú zvyčajne odhalené až po výskyte udalosti (napríklad obvinenia z manipulácie súvahových údajov), a preto podporujú odhad budúceho správania pre investičné rozhodnutie.

Tretím pilierom v korporátnom segmente je rating angažovanosti, ktorý zahŕňa kombináciu troch dimenzií:

1. intenzita a forma zapojenia

2. komunikácia

Hodnotí sa tak ochota spoločnosti odpovedať na otázky vedenia spoločnosti, frekvencia komunikácie a rýchla a včasná odpoveď na tieto otázky.

3. vplyv angažovanosti

Ide o hodnotenie implementácie cieľov angažovanosti spoločnosti.

Ak sa v kontexte procesu zadávania zákazky zistia riziká reputácie, spoločnosť bude vylúčená z akejkoľvek investície. Ak angažovanosť ešte nenastala, spoločnosť je hodnotená neutrálne.

Na konci „zelenej cesty“ je z vybraných spoločností a suverénov zostavené široko diverzifikované portfólio na základe vyššie uvedených analýz s prihliadnutím na ukazovateľ ESG, jeho vývoj (ESG momentum) a základné aspekty. Pri tomto procese sa kladie osobitný dôraz na kvalitu spoločnosti a obchodný model. Vysoká miera udržateľnosti a základná sila sú pre investíciu rozhodujúce.

Podrobnosti o investičnej politike a investičnom cielei Hlavného fondu v časti II / Bod 13 prospektu Hlavného fondu.

Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

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

Správcovská spoločnosť sa snaží rázne odstúpiť od financovania uhoľného priemyslu do roku 2030. Patria sem všetky investovateľné spoločnosti, ktoré sú aktívne v oblasti ťažby uhlia, spracovania uhlia, spaľovania uhlia (na výrobu elektrickej alebo tepelnej energie), dopravy uhlia a inej infraštruktúry. V trvalo udržateľnom investičnom procese nie sú povolené žiadne investície do ťažby uhlia.

Negatívne kritériá pre spoločnosti:

Environmentálne negatívne kritériá (kategória „E“)

- Uhlie: produkcia, ťažba, spracovanie a využitie 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 pracovného práva (podľa protokolu Medzinárodnej organizácie práce)
- Využívanie detskej práce

Negatívne kritériá správy a riadenia spoločnosti (kategória „G“)

- Korupcia
- Manipulácia so súvahou
- Porušenie kritérií Organizácie Spojených národov Global Compact

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „závislosti“

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

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „prirodzený život“

- Potrat: lieky a kliniky
- Výskum embryí
- Technológia zelených génov: výrobcovia
- Pornografia: producenti
- Testovanie na zvieratách (okrem prípadov, keď to ustanovuje zákon)
- Obranné dodávky: výrobcovia zbraní (systémov) a zakázaných zbraní; predajcovia konvenčných zbraní, výrobcovia iných obranných zásob; obchodníci so zakázanými zbraňami

Pri porušení negatívnych kritérií zo strany spoločností, ktoré nie sú zrejmé, ako napríklad mierne porušenie pracovného práva alebo prípady korupcie, iniciuje vedenie Hlavného fondu so spoločnosťou takzvaný proces zapojenia. Počas tohto procesu sa skúma, ako spoločnosť na prípad zareaguje a aké opatrenia prijme v budúcnosti. Potom sa manažment Hlavného fondu rozhodne, či si pozíciu v Hlavnom fonde ponechá alebo ju predá.

V prípade závažných porušení sa cenné papiere spravidla predávajú podľa uváženia správcovskej spoločnosti do 14 dní.

Aká je politika hodnotenia dobrej správy a riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?

V investičnom procese sa dobré riadenie spoločnosti posudzuje na základe uplatnenia negatívnych kritérií, integrácie výskumu ESG do investičného procesu (skóre ESG) pri hodnotení spoločností a v konečnom dôsledku pri výbere cenných papierov (prístup najlepší vo svojej triede), ako aj prostredníctvom nepretržitého monitorovania skóre týkajúceho sa správy a riadenia Hlavného fondu.

Požadované informácie podľa článku 6 nariadenia (EÚ) 2020/852 (nariadenie o taxonómii)

Minimálny podiel investícií do environmentálne udržateľných ekonomických činností v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %. Zásada „nepoškodzovať výrazne“ sa uplatňuje len na základné investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Zostávajúce základné investície tohto finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

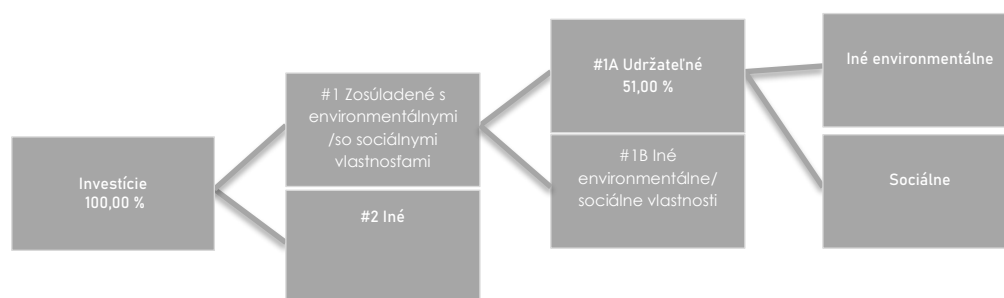
Podiel investícií

Aká je plánovaná alokácia aktív pre tento finančný produkt?

Cenné papiere, do ktorých Hlavný fond investuje, sú v súlade s princípmi popísanými v investičnej stratégii. Hlavný fond je akciový fond. Sleduje investičný cieľ dlhodobého rastu kapitálu s vyšším rizikom. Na úrovni jednotlivých akcií (t. j. nezahŕňa podiely v investičných fondoch, derivátové nástroje a vklady na požiadanie alebo vklady s výpovednou lehotou) investuje výlučne do cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu, ktorých emitenti boli klasifikovaní ako udržateľní na základe ESG (environmentálne, sociálne, riadiace) kritériá. Hlavný fond investuje minimálne 51 % majetku Hlavného fondu do akcií a akciám ekvivalentných cenných papierov vydaných spoločnosťami so sídlom alebo prevažne aktívnymi v Severnej Amerike. Nezahŕňa všetky investície do spoločností v zbrojárskom priemysle alebo do spoločností, ktoré

porušujú pracovné a ľudské práva, alebo ktoré vytvárajú svoj príjem z výroby alebo ťažby uhlia, a podstatnú časť ich príjmu zo spracovania alebo používania uhlia alebo s uhlím súvisiacich služieb. Okrem toho sú vylúčené spoločnosti, ktoré vyrábajú významné komponenty súvisiace s oblasťou „kontroverzných“ zbraní (napr. kazetová munícia, chemické zbrane, nášľapné míny), alebo ktorých podnikové riadenie nespĺňa určitú úroveň kvality. Z nákupu sú vylúčené aj derivátové nástroje, ktoré môžu umožniť alebo podporiť špekulatívne obchody s potravinovými komoditami. Dlhopisy a nástroje peňažného trhu v Hlavnom fonde môžu byť emitované štátmi, nadnárodnými emitentmi a/alebo spoločnosťami atď.

Hlavný fond pri investíciách zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá. Udržateľnosť v investičnom procese sa dosahuje dôslednou integráciou environmentálnych, sociálnych a riadiacich kritérií (ESG).



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani so sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície.

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** sa vzťahuje na investície s environmentálnymi alebo so sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností

Dosahovanie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík podporovaných Hlavným fondom je priebežne monitorované voči stanoveným limitom v rámci interného systému limitov.

Vývoj ukazovateľa udržateľnosti (viac informácií nájdete v časti „Metódy pre environmentálne alebo sociálne charakteristiky“) sa prehodnocuje na konci účtovného roka a prezentuje sa vo výročnej správe Hlavného fondu (dostupná na <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente>, alebo v prípade registrácie v iných krajinách na www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices and Documents“, alebo v prípade poskytnutia špeciálnych prostriedkov spôsobom dohodnutým s investorom).

Relevantné negatívne kritériá pre Hlavný fond (pozri prílohu „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky“ k prospektu alebo Informácie pre investorov podľa § 21 AIFMG, dostupné na <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/>, alebo v prípade registrácie v iných krajinách na

www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices and Documents“, alebo v prípade špeciálnych prostriedkov poskytnutých spôsobom dohodnutým s investor) sú denne kontrolované v rámci interného systému limitov.

Pokiaľ ide o akýkoľvek minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v zmysle taxonómie EÚ (nariadenie [EÚ] 2020/852), podiel nie je overovaný audítorm ani inou treťou stranou.

Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností

Správcovská spoločnosť priebežne analyzuje spoločnosti a štáty na základe interných a externých zdrojov výskumu. Výsledky tohto výskumu udržateľnosti sú spojené s komplexným hodnotením ESG vrátane hodnotenia rizika ESG, čím sa vytvára takzvaný ukazovateľ Raiffeisen ESG. Ukazovateľ Raiffeisen ESG sa meria na stupnici od 0 do 100. Hodnotenie zohľadňuje aj príslušný sektor. Vývoj ukazovateľa Raiffeisen ESG ako ukazovateľa udržateľnosti je uvedený vo výročnej správe Hlavného fondu (dostupná na <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/>, alebo v prípade registrácie v iných krajinách na www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices and Documents“, alebo v prípade špeciálnych fondov poskytovaných spôsobom dohodnutým s investorom).

V rámci interného systému limitov je MSCI ESG Score priebežne monitorované a kontrolované voči definovaným limitom z hľadiska podpory environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík. V tomto scoringovom modeli MSCI ESG Research Inc. sa aspekty rizika ESG a súvisiaceho riadenia rizík v danej spoločnosti posudzujú najmä na základe kľúčových ukazovateľov výkonnosti udržateľnosti (KPI). Výsledkom hodnotenia je takzvané MSCI ESG Score, ktoré sa meria na stupnici od 0 do 10. Hodnotenie zohľadňuje aj príslušný sektor.

Zdroje údajov a ich spracovanie

Hodnotenie ESG v procese udržateľnosti správcovskej spoločnosti je založené na interných a externých výskumných zdrojoch. Dvaja externí poskytovatelia údajov rozširujú interný prieskum.

Výskumné vstupy od správcov fondov správcovskej spoločnosti sa zameriavajú na vysokohodnotný a kvalitný rast spoločností. Potenciálna pridaná hodnota spoločnosti pre životné prostredie a spoločnosť sa analyzuje a tiež diskutuje v rámci rozhovorov o záväzkoch.

Dvaja externí poskytovatelia údajov využívajú doplnkové výskumné prístupy ESG a poskytujú odlišné vstupné premenné pre analýzu.

Prvý prístup, ktorý uplatňuje poskytovateľ prieskumu Institutional Shareholder Services, je založený na komplexnej analýze zainteresovaných strán a udržateľnosti príslušnej spoločnosti s použitím metodológie, ktorá vychádza zo smerníc Frankfurt-Hohenheim.

Druhý prístup, aplikovaný poskytovateľom výskumu MSCI ESG Research Inc., analyzuje najmä aspekty ESG rizika a súvisiaceho riadenia rizík v danej spoločnosti na základe kľúčových ukazovateľov udržateľnosti (KPI).

Analýza je prispôbená odvetvovým podmienkam tak, aby bolo možné spoločnosti hodnotiť na rovnakom základe a zohľadňovať aspekty relevantné pre každú spoločnosť.

Pri výbere fondov, ktoré nie sú spravované správcovskou spoločnosťou, sa využívajú údaje od poskytovateľov prieskumu MSCI ESG Research Inc. a Morningstar Deutschland GmbH.

Správcovská spoločnosť používa údaje z Institutional Shareholder Services na posúdenie negatívnych kritérií, súlad s taxonómiou EÚ a hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, ako aj na vyhodnotenie kontroverzií.

Správcovská spoločnosť využíva údaje od MSCI ESG Research Inc. pre interný systém limitov a identifikáciu kontroverzných oblastí podnikania.

Údaje získané od výskumných partnerov sa importujú do systémov správcovskej spoločnosti prostredníctvom mesačného procesu s kontrolovanou kvalitou. Najmä pre výskumné procesy sa niektoré údaje získavajú aj priamo prostredníctvom webového riešenia inštitucionálnych akcionárskych služieb.

Kvalita údajov je zabezpečená pravidelným monitorovaním importovaných údajov a kontrolami hodnovernosti.

Výber poskytovateľov dát je založený predovšetkým na stupni pokrytia (vo vzťahu k investičnému univerzu a dostupným dátovým bodom), metodológii a využiteľnosti dát. V niektorých prípadoch sú spoločnosti obmedzené v tom, aké informácie môžu zverejniť a je potrebné urobiť odhady. Z tohto dôvodu poskytovatelia údajov pravidelne odhadujú údajové body, pričom sa neustále zlepšuje pokrytie a metodika. Samotná správcovská spoločnosť nerobí žiadne odhady ukazovateľov udržateľnosti. Potreba odhadov bude neustále klesať, čiastočne v dôsledku rozšírenia oznamovacích povinností týkajúcich sa udržateľnosti pre spoločnosti, napríklad v súvislosti s kritériami pre taxonómiu EÚ.

Obmedzenia metodík a údajov

Použitie metodiky a relevantné zdroje údajov sú obmedzené obmedzenou dostupnosťou relevantných údajov. Na zmiernenie týchto obmedzení poskytovatelia výskumu zamestnaní správcovskou spoločnosťou využívajú širokú škálu alternatívnych údajov vrátane mediálnych zdrojov, uznávaných medzinárodných a miestnych mimovládnych organizácií, vládnych orgánov a medzivládnych organizácií.

Ďalšie obmedzenie údajov vyplýva z časového oneskorenia spojeného s údajmi a výsledkami hodnotenia. Zapojené spoločnosti vo všeobecnosti zverejňujú výročné správy za predchádzajúci finančný rok, čo znamená, že informácie v nich obsiahnuté sú poskytované so značným oneskorením. Dodatočné oneskorenie môže nastať v dôsledku rozdielu medzi časom, keď príslušná spoločnosť zverejňuje informácie, a časom, keď tieto údaje zhromažďuje a spracúva poskytovateľ údajov. Okrem toho poskytovatelia údajov využívajú alternatívne údaje, ako sú správy v médiách, ktoré sú zvyčajne aktuálnejšie a sú integrované ad hoc.

Výhľadové hodnotenia prirodzene zahŕňajú určitý stupeň neistoty, čiastočne preto, že deklarované záväzky alebo stratégie nemusia byť splnené alebo vykonané podľa očakávania. Zamestnaní poskytovatelia údajov používajú robustné metódy na hodnotenie dôveryhodnosti záväzkov z hľadiska budúcej výkonnosti daných spoločností.

Ak spoločnosti nie sú pokryté poskytovateľmi údajov, správcovská spoločnosť pripraví vlastnú analýzu na základe verejne dostupných informácií a vlastného prieskumu. Tieto hodnotenia sa používajú dovtedy, kým emitenta neohodnotí jeden z poskytovateľov údajov.

Na hodnotenie suverénov správcovská spoločnosť okrem hodnotenia od poskytovateľov údajov vypracuje aj vlastné hodnotenie na základe verejne dostupných informácií a údajov od poskytovateľov údajov, ktoré zapracuje do celkového hodnotenia.

Vo všeobecnosti poskytovatelia údajov ponúkajú veľmi vysoké pokrytie investičného sveta. Pre jednotlivé procesy správcovskej spoločnosti boli definované minimálne úrovne krytia, ktoré sú spravidla značne prekračované.

Vďaka solídnym metódam a vysokému pokrytiu s ohľadom na investičný svet nie je dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom ohrozené obmedzeniami metód alebo zdrojov údajov.

Náležitá starostlivosť

V súlade s § 30 InvFG je správcovská spoločnosť povinná venovať osobitnú pozornosť výberu a priebežnej kontrole investícií v najlepšom záujme Hlavného fondu a integrity trhu. Investície Hlavného fondu sú neustále monitorované systémom, aby sa zabezpečil súlad s pravidlami Hlavného fondu. Okrem toho dodržiavanie pravidiel Hlavného fondu pri prijímaní investičných rozhodnutí priebežne kontroluje depozitná banka a audítor počas auditu.

Z hľadiska overovania zohľadnenia environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík a rizík udržateľnosti pri investičnom rozhodnutí sú MSCI ESG Score Hlavného fondu priebežne monitorované a kontrolované voči definovaným limitom v rámci interného systému limitov. V tomto scoringovom modeli MSCI ESG Research Inc. sa aspekty rizika ESG a súvisiaceho riadenia rizík v danej spoločnosti posudzujú najmä na základe kľúčových ukazovateľov udržateľnej výkonnosti (KPI). Výsledkom hodnotenia je MSCI ESG Score, ktoré sa meria na stupnici od 0 do 10. Hodnotenie zohľadňuje aj príslušný sektor.

Relevantné negatívne kritériá pre Hlavný fond (pozri prílohu „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky“ k prospektu alebo Informácie pre investorov podľa § 21 AIFMG, dostupné na <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/> alebo v prípade registrácie v iných krajinách na www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices and Documents“) sú denne kontrolované v rámci interného systému limitov.

Kvalita údajov v kontexte výskumu ESG obstarávaného správcovskou spoločnosťou je zabezpečená prostredníctvom pravidelného monitorovania importovaných údajov a prostredníctvom kontrol hodnovernosti.

Politiky zapájania

Ako jeden z popredných rakúskych správcov aktív si Raiffeisen KAG uvedomuje svoju zvereneckú zodpovednosť voči svojim zákazníkom. V rámci toho aktívne spolupracuje so spoločnosťami s cieľom čo najlepšie chrániť záujmy svojich zákazníkov. Angažovanosť môže slúžiť rôznym účelom. Na jednej strane slúži na starostlivejšie posúdenie finančnej situácie a vývoja firmy. Poskytuje takpovediac pohľad do zákulisia. Na druhej strane, v spojení s proaktívnym prístupom, angažovanosť v otázkach ESG pomáha spoločnostiam posunúť sa smerom k zlepšeniu v oblasti

spoločenskej zodpovednosti (CSR) a udržateľnosti. Pre spoločnosť a v konečnom dôsledku aj pre vlastníkov by toto zlepšenie malo viesť k „udržateľným“ benefitom, ktoré sa dlhodobo prejavujú v lepších prevádzkových výsledkoch. Pokiaľ ide o firemný dialóg, Raiffeisen KAG rozlišuje medzi proaktívnou angažovanosťou a citlivou angažovanosťou. Proaktívny, konštruktívny dialóg so spoločnosťami slúži na identifikáciu potenciálnych finančných a nefinančných príležitostí a rizík a adresné riešenie aktuálnych udalostí – napríklad v súvislosti s kontroverziami súvisiacimi s udržateľnosťou – prostredníctvom citlivého dialógu umožňuje presné hodnotenie spoločnosti v prostredia a potenciálnych rizík. Výkon hlasovacích práv akcionárov sa uskutočňuje buď priamo alebo nepriamo prostredníctvom splnomocnenca. Raiffeisen KAG postupuje podľa interných princípov, ktoré sú založené na transparentnej, udržateľnej politike správy a riadenia spoločnosti a pokrývajú významné témy, ktoré sa pravidelne objavujú na výročných valných zhromaždeniach.

Ďalšie informácie o politike angažovanosti, vrátane politiky hlasovacích práv, a výročnú správu o angažovanosti nájdete na webovej stránke www.rcm.at alebo www.rcm-international.com v časti About us / Corporate Governance

Určený referenčný benchmark

Je špecifický index určený ako referenčná hodnota na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebola určená žiadna referenčná hodnota na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík Hlavného fondu.

Informácie o výročnej správe o hospodárení/ Zváženie rizík udržateľnosti

Podrobnosti o tom, ako sa plnia environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky Hlavného fondu, možno nájsť v prílohe „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky“ k prospektu Hlavného fondu. Podrobnosti o tom, ako boli naplnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky Hlavného fondu v predchádzajúcom účtovnom roku, sú uvedené v prílohe „Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky“ k výročnej správe o hospodárení. Podrobnosti o zvažovaní rizík udržateľnosti a ich predpokladanom vplyve na výnosnosť Hlavného fondu nájdete v časti II / bod 14 prospektu „Rizikový profil fondu“.

Vyššie uvedené dokumenty je možné nájsť na www.rcm.at v časti „Prices and documents“ a pre fondy registrované mimo Rakúska na www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Prices and documents“.