

TAM-Raiffeisen Emerging Markets Bonds^{TB}



Zverejňovanie informácií o udržateľnosti

Názov produktu: TAM – Raiffeisen Emerging Markets Bonds

Identifikátor právnickej osoby: 3157000G5V604E85DA80

Fond je zberným fondom Hlavného fondu s názvom Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent 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-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent

ISIN s výplatom výnosov (A): AT0000636733 ISIN s čiastočnou reinvestíciou výnosov (T): AT0000636741 ISIN s úplnou reinvestíciou výnosov (VTA): AT0000636758

Identifikátor právnickej osoby: 529900SZQ8CESIKFB921

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.

Hlavný fond investuje minimálne 51 % majetku Hlavného fondu vo forme priamo nadobudnutých jednotlivých cenných papierov – teda nie nepriamo cez investičné fondy alebo prostredníctvom derivátov – do dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov, ktorých emitenti sú v procese transformácie na základe kritérií ESG (environmentálne, sociálne, riadiace). Toto hodnotenie zahŕňa environmentálne faktory, ako je biodiverzita, zmena klímy, spotreba zdrojov, ochrana životného prostredia, sociálne faktory, ako sú základné potreby, spravodlivosť, ľudský kapitál a spokojnosť, ako aj faktory súvisiace so správou vecí verejných vo všeobecnosti, ako sú inštitúcie, politika, financie a transparentnosť.

Investičným cieľom súvisiacim s udržateľnosťou je dosiahnuť v Hlavnom fonde lepší rating z hľadiska udržateľnosti v porovnaní s priemerom reprezentatívnych krajín z rozvíjajúcich sa trhov.

Vývoj ukazovateľa udržateľnosti (pozri „Metódy pre ekologické alebo sociálne charakteristiky“) sa kontroluje na konci finančného roka a vykazuje sa vo výročnej správe Hlavného fondu.

V rámci interného systému limitov je skóre MSCI ESG priebežne monitorované a kontrolované oproti definovaným limitom s ohľadom na podporu ekologických a/alebo sociálnych charakteristík.

Definované negatívne kritériá sú denne kontrolované v rámci interného systému limitov.

Správcovská spoločnosť používa údaje od MSCI ESG Research Inc. a Institutional Shareholder Services na účely riadenia rizík, preskúmanie negatívnych kritérií, posúdenie sporov a hodnotenia taxonómie EÚ a kľúčových nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti. Údaje získané od poskytovateľov údajov sa importujú do systémov správcovskej spoločnosti v mesačnom procese so zabezpečenou kvalitou. Kvalita údajov je zabezpečená pravidelným monitorovaním importovaných súborov a vykonávaním kontrol hodnovernosti.

V niektorých prípadoch je zverejňovanie údajov spoločnosťami obmedzené, čo vedie k potrebe odhadov údajov. Poskytovatelia údajov preto pravidelne odhadujú údajové body, pričom stupeň pokrytia a metodika sa neustále zlepšujú.

Vďaka solídnym metódam a vysokému stupňu pokrytia investičného sveta nie je splnenie ekologických alebo sociálnych charakteristík inzerovaných pri finančnom produkte ohrozené obmedzeniami metód alebo zdrojov údajov. Celkovo je úroveň pokrytia poskytovateľov údajov v zmysle investičný vesmír je veľmi vysoký. Pre jednotlivé procesy správcovskej spoločnosti sú stanovené minimálne úrovne krytia, ktoré sú zvyčajne výrazne prekračované.

V súlade s § 30 rakúskeho zákona o investičných fondoch InvFG musí správcovska spoločnosť venovať osobitnú pozornosť výberu a priebežnej kontrole investícií v najlepšom záujme Hlavného fondu a integrity trhu. Investície Hlavného fondu sú systematicky monitorované, aby sa zabezpečil súlad s predpismi Hlavného fondu. Neustále sa monitoruje aj zohľadnenie ekologických a/alebo sociálnych charakteristík a rizík udržateľnosti. Dodržiavanie ustanovení Hlavného fondu okrem toho externe kontroluje depozitná banka v priebehu investovania a audítor v rámci auditu.

Raiffeisen KAG aktívne spolupracuje so spoločnosťami, aby čo najlepšie chránila záujmy svojich zákazníkov. Ďalšie informácie o politike účasti vrátane zásad výkonu hlasovacích práv a výročnej správy o zapájaní nájdete na našej webovej stránke www.rcm.at alebo www.rcm-international.com v rámci Corporate Governance.

Hlavný fond sa nemeria referenčnou hodnotou z hľadiska dosahovania ekologických a sociálnych charakteristík.

Žiadny udržateľný investičný cieľ

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

Hlavný fond nemá udržateľný investičný cieľ.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Neuplatňuje sa, pretože Hlavný fond nesleduje udržateľné investície.

Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu

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

Hlavný fond pri investíciách zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá.

Hlavný fond investuje minimálne 51 % majetku Hlavného fondu vo forme priamo nakupovaných individuálnych cenných papierov – t. j. ktoré nie sú držané nepriamo prostredníctvom investičných fondov alebo derivátov – do dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov, ktorých emitenti prechádzajú procesom transformácie podľa kritérií ESG (environmentálne, sociálne, riadenie). Toto skóre zohľadňuje environmentálne faktory, ako je biodiverzita, zmena klímy, spotreba zdrojov, ochrana životného prostredia; sociálne faktory, akými sú základné potreby, spravodlivosť, ľudský kapitál a spokojnosť; a faktory riadenia vo všeobecnosti, ako sú inštitúcie, politika, financie a transparentnosť.

Okrem príslušného zoznamu vydaného Svetovou bankou sa ako základ pre klasifikáciu „rozvíjajúcich sa trhov“ používa definícia poskytnutá indexom MSCI Emerging Market Index a JPM EMBI Global Diversified Index. V globálnom porovnaní sú tieto suveréni vo všeobecnosti na podstatne nižšej úrovni, pokiaľ ide o kritériá ESG.

Nebola stanovená žiadna referenčná hodnota na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

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

Ukazovateľ Raiffeisen ESG sa bude na jednej strane uplatňovať ako interný ukazovateľ udržateľnosti správcovskej spoločnosti. Správcovska spoločnosť neustále analyzuje spoločnosti a krajiny pomocou interných a externých poskytovateľov výskumu. Spolu s celkovým hodnotením ESG vrátane hodnotenia rizika ESG sú výsledky výskumu udržateľnosti prevedené do takzvaného ukazovateľa Raiffeisen ESG. Ukazovateľ Raiffeisen ESG sa meria na stupnici od 0 do 100.

Na druhej strane časť Raiffeisen ESG, ktorá sa týka len suverénnych krajín, konkrétne ukazovateľ Raiffeisen ESG Sovereign – ktorý je tiež založený na škále od 0 do 100 – hodnotí suverénne štáty oproti priemeru reprezentatívnych krajín z rozvíjajúcich sa trhov. Investičný cieľ súvisiaci s udržateľnosťou sa vzťahuje na Hlavný fond, ktorého cieľom je dosiahnuť lepšie skóre v súvislosti s faktormi udržateľnosti v porovnaní s priemerom reprezentatívnych krajín z rozvíjajúcich sa trhov.

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

Hlavný fond nemá udržateľný investičný cieľ.

Investičná stratégia

Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný cieľ súvisiaci s udržateľnosťou sa vzťahuje na Hlavný fond, ktorého cieľom je dosiahnuť lepšie skóre v súvislosti s faktormi udržateľnosti v porovnaní s priemerom reprezentatívnych krajín s rozvíjajúcimi sa trhmi.

Na prvej úrovni analýzy sa vykoná predbežný výber celkového investičného sveta. Tu sa vyhýbajú suverénom s nadmernými rizikami ESG, najmä: Panovníci, ktorí neratifikovali Parížsku dohodu, sú vylúčení. Toto vylúčenie má v súčasnosti malý význam. Vylúčenie podlieha neustálemu monitorovaniu a môže byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu. Ďalej prebieha podrobné hodnotenie jednotlivých panovníkov. Okrem klasickej finančnej analýzy sa berú do úvahy rôzne aspekty udržateľnosti. Správcovská spoločnosť kontinuálne analyzuje suverény s pomocou interných a externých poskytovateľov výskumu. Spolu s celkovým hodnotením ESG vrátane hodnotenia rizika ESG sú výsledky tohto výskumu udržateľnosti prevedené do takzvaného „ukazovateľ Raiffeisen ESG sovereign“, ďalej len „ukazovateľ ESG sovereign“. Najhoršie štáty z hľadiska rizika zlyhania a rizika ESG podľa ukazovateľa ESG sovereign sú z ďalšej analýzy vylúčené.

Na druhej úrovni analýzy sú štáty rozdelené do kvadrantov podľa ich výkonnosti v oblasti udržateľnosti, s ohľadom na ich ekonomickú efektívnosť a vývoj tohto ukazovateľa v relatívnom vyjadrení. Keďže štáty s vyšším národným dôchodkom majú zvyčajne vyšší ukazovateľ ESG a viac finančných príležitostí, napr. pre zlepšenie environmentálnych otázok sa pri sledovaní vývoja ukazovateľa ESG berie do úvahy hrubý domáci produkt. To znamená, že sa porovnávajú štáty s podobnými národnými príjmami na hlavu a uprednostňuje sa krajina s vyšším ukazovateľom ESG sovereign. Okrem toho krajiny dostanú vyššie hodnotenie, ak odrážajú pozitívny trend smerom k väčšej udržateľnosti v priebehu niekoľkých rokov, čo podporuje aj slabšie ekonomiky s pozitívnym vývojom faktorov udržateľnosti (proces transformácie). Z investície sú vylúčené aj štáty, ktoré nevykazujú pozitívny vývoj počas niekoľkých rokov a pri ktorých nemožno argumentovať o žiadnej pochopiteľnej pozitívnej perspektíve ESG. Na základe analýz popísaných vyššie, najmenej 10 % hodnotených krajín rozvíjajúcich sa trhov nie je investovaných.

Investičná stratégia týkajúca sa spoločností

Integrovaný prístup Raiffeisen KAG začína analýzou zameranou na interné a externé údaje a informácie: Ukazovateľ Corporate ESG vyvinutý správcovskou spoločnosťou na základe interných a externých údajov ESG tvorí základ investičnej stratégie. Prvý pilier ukazovateľa Raiffeisen ESG pre podnikové akcie sa zameriava na interné hodnotenia spojené s témami budúcnosti, ktoré odzrkadľujú hodnotenie potenciálu sektorov a podsektorov z hľadiska udržateľnosti. V súčasnosti medzi témy budúcnosti konkrétne patrí energia, infraštruktúra, komodity, technológie, zdravotná starostlivosť/výživa/blahobyt, obehové hospodárstvo a mobilita. Výpočet podnikového ratingu ESG 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 na základe negatívnych kritérií definovaných správcovskou spoločnosťou. 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 označovaný ako téma „prirodzený život“). Krioteriológia tiež slúži na to, aby sa zabránilo škandalom 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 angažovanosti spoločnosti

2. jeho komunikácia

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

3. vplyv angažovanosti firmy

Ide o hodnotenie implementácie cieľov angažovanosti spoločnosti.

Ak sa v kontexte procesu zadávania zákazky zistia vážne riziká poškodenia dobrej povesti, spoločnosť bude vylúčená z akejkoľvek investície. Ak spoločnosť ešte nevykázala žiadnu angažovanosť, je hodnotená neutrálne.

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.

Vylúčené sú aj štáty, ktoré neratifikovali Parížsku dohodu. Vylúčenie podlieha neustálemu monitorovaniu a môže byť zmenené alebo upravené na základe nových informácií a vývoja na trhu.

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.

Pre investíciu do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných spoločnosťami platia tieto negatívne kritériá:

Environmentálne negatívne kritériá (kategória „E“)

- Fosílna palivá so zameraním na uhlie: výroba, ťažba, spracovanie a využitie a ďalšie súvisiace služby
- Veľkoobjemové frakovanie a ťažba ropných pieskov
- Výroba jadrovej energie

Sociálne negatívne kritériá (kategória „S“)

- Porušovanie ľudských práv (podstatné)

- Porušenie pracovného práva (podľa protokolu Medzinárodnej organizácie práce, podstatné)
- Využívanie detskej práce

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

- Korupcia (podstatné)
- Porušenie kritérií Global Compact Organizácie Spojených národov (podstatné)

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „závislosti“

- Tabak: výrobcovia konečných produktov

Negatívne kritériá týkajúce sa témy „prirodzený život“

- Obranné dodávky: výrobcovia zbraní (systémov) a zakázaných zbraní; predajcovia konvenčných zbraní, výrobcovia iných obranných zásob; obchodníkov so zakázanými zbraňami

Pri porušení negatívnych kritérií zo strany spoločností, ktoré nie sú zrejmé, ako napríklad mierne porušenie pracovného práva alebo prípady korupcie, iniciuje manažment 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.

Udržateľnosť spoločnosti sa posudzuje na základe princípov spoločnosti a najmä v súvislosti s ich aktívnou činnosťou.

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 akcií (prístup najlepši 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)

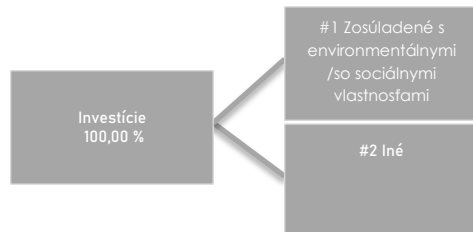
Minimálny podiel investícií do environmentálne udržateľných ekonomických činností v zmysle nariadenia o taxonómii je 0 %. Zásada „nepoškozovať výrazne“ sa uplatňuje len na základné investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Zostávajúce 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. Zásady opísané v časti o investičnej stratégii sa vzťahujú na celé portfólio cenných papierov. Hlavný fond je dlhopisový fond, ktorého investičným cieľom je najmä mierny rast kapitálu. Minimálne 51 % majetku Hlavného fondu vo forme priamo nakupovaných jednotlivých cenných papierov investuje do dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov, ktorých emitenti prechádzajú procesom transformácie podľa kritérií ESG (environmentálne, sociálne, riadiace). V globálnom porovnaní sú tieto štáty vo všeobecnosti na podstatne nižšej úrovni, pokiaľ ide o kritériá ESG. Dlhopisy a nástroje peňažného trhu nakúpené v Hlavnom fonde môžu byť emitované štátmi, nadnárodnými emitentmi a/alebo spoločnosťami atď.

Hlavný fond pri investíciách zohľadňuje environmentálne a sociálne kritériá v súlade s čl. 8 nariadenia o zverejňovaní informácií.



#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.

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 investorom) 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 audítorom 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 inom krajin 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 možno nájsť v časti II / bod 14 prospektu „Rizikový profil fondu“.

Vyššie uvedené dokumenty nájdete na www.rcm.at v časti „Ceny a dokumenty“ a v prípade fondov registrovaných mimo Rakúska na stránke www.rcm-international.com na webovej stránke príslušnej krajiny v časti „Ceny a dokumenty“.