

Оповестявания, свързани с устойчивостта

Наименование на продукта:

Райфайзен-Устойчиви-Акции (R)

ISIN фонд разпределящ дивиденди: AT0000677901 ISIN реинвестиращ фонд: AT0000677919 ISIN изцяло реинвестиращ фонд: AT0000677927; RZ транш ISIN: AT0000A1U693

Идентификатор на юридически лица (LEI код): 529900Z4L0OR37HJ6K36

Обобщение

При инвестиране фондът се съобразява с екологични и социални характеристики (чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги).

Този финансов продукт рекламира екологични и социални характеристики, но няма за цел устойчиви инвестиции.

При инвестиране фондът се съобразява с екологични и социални характеристики, най-вече промяна на климата, природен капитал и биоразнообразие, замърсяване на околната среда и отпадъци, екологични възможности за подобряване (като зелени технологии и възобновяеми енергии), човешки ресурси, продуктова отговорност и сигурност, връзки с групи по интереси и социални възможности за подобряване (като напр. достъп до здравно обслужване). Добрата управленска практика е предпоставка за добро инвестиране. Няма ограничение за определени екологични или социални характеристики.

За постигане на рекламираните екологични или социални характеристики не е определен референтен бенчмарк.

С оглед на ESG („environment“, „social“, „governance“) стратегията на инвестиране обхваща задължителни отрицателни критерии, обстоен анализ на устойчивостта и състава на портфолиото, като се вземат предвид оценката на ESG параметрите и на ESG моментума. Особено голямо внимание се обръща на качеството на предприятието и на търговския модел. От решаващо значение за инвестирането са високата степен на устойчивост и фундаменталната стабилност.

Минималният дял устойчиви инвестиции възлиза на 51%.

Развитието на коефициента на устойчивост (вж. раздел „Методи за екологични или социални характеристики“) се проверява в края на финансовата година и се отразява в годишния отчет на фонда.

В рамките на вътрешната лимитна система MSCI ESG Score непрекъснато се наблюдава и се проверява спрямо определени граници от гледна точка на целените екологични и/или социални характеристики.

Определените отрицателни критерии се проверяват ежедневно в рамките на вътрешната лимитна система.

За целите на управление на риска, проверка на отрицателни критерии, оценка на противоречия и оценки за таксономията на ЕС и за най-съществените отрицателни въздействия върху коефициентите на

устойчивостта управляващото дружество използва данни на MSCI ESG Research Inc. и Institutional Shareholder Services. Получените от тези фирми данни се въвеждат всеки месец в системите с гарантирано качество на административното дружество. Гарантирането на качеството на данните се осъществява чрез редовен мониторинг на въведените файлове, както и чрез проверки на правилността.

Оповестяването на данни от предприятията е частично ограничено, което създава необходимост от преценка. Поради това фирмите, предоставящи данни, редовно извършват оценка на определени данни, като степента на покритие и методиката непрекъснато се подобряват.

Въз основа на солидни методи и висока степен на покритие на инвестиционната палитра изпълнението на рекламираните с финансовия продукт екологични и социални характеристики не е застрашено от ограничения на методите или източниците на данни. Общо взето степента на покритие на фирмите, осигуряващи данни, с оглед на инвестиционната палитра е много висока. За отделни процеси на управляващото дружество са определени минимални степени на покритие, които обикновено значително се надхвърлят.

Съгласно чл. 30 от Закона за финансовите инвестиции управляващото дружество трябва да проявява особена грижливост в името на максималния интерес на фонда и на пазарната активност при избора и текущото наблюдение на вложенията. В съответствие със системата инвестициите на фонда непрекъснато се контролират за изпълнение изискванията на фонда. Също така непрекъснато се контролират съблюдаването на екологичните и/или социалните характеристики и рисковете за устойчивостта. Освен това непрекъснато се осъществява външен контрол за спазването на изискванията на фонда в процеса на инвестиране от банката депозитар и от одитора в рамките на одита.

Капиталово дружество Raiffeisen KAG се ангажира активно в предприятия, за да пази по възможно най-добрия начин интересите на своите клиенти. Допълнителна информация относно политиката на ангажираност, включително принципите за упражняване правото на глас, както и за годишния доклад за ангажиментите ще намерите на нашата уебстраница www.rcm.at или в рубриката About us / Corporate Governance

По отношение на постигането на екологичните и социални характеристики фондът не се измерва спрямо референтния бенчмарк.

Няма устойчива инвестиционна цел

Минималният дял на устойчивите инвестиции е 51% от активите на фонда.

Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, не причиняват значителна вреда на която и да е екологична или социална устойчива инвестиционна цел?

За да се избегнат значителни неблагоприятни въздействия върху екологична или социална устойчива инвестиционна цел, ценни книжа, които нарушават отрицателни критерии, определени от управляващото дружество за тази цел и свързани с екологични и социални цели (като добив и използване на въглища, нарушения на трудови права, човешки нарушения на правата и корупция) не се квалифицират като устойчива инвестиция. Подробности за това как се обработват отрицателните критерии можете да намерите в раздела „Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт? / Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“.

Екологични или социални характеристики на финансовия продукт

Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават с този финансов продукт?

Фондът взема предвид екологични и социални критерии за инвестиране, по-специално изменението на климата, природния капитал и биоразнообразието, замърсяването и отпадъците, възможностите за подобряване на околната среда (като зелени технологии и възобновяема енергия), човешките ресурси, отговорността за вреди и безопасност на продуктите, отношенията със заинтересованите страни и възможностите за подобряване на социалната среда (като достъп до здравеопазване). Корпоративното управление, както и предприемаческото поведение и бизнес етиката (общо „добро управление“), във всички случаи са предварителни условия за дадена инвестиция. Няма ограничения за конкретни екологични или социални характеристики.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / Управляващото дружество е включено в стратегията за устойчиво развитие на RBI Group (Raiffeisen Bank International AG) като управляващо активите на тази група. Управляващото дружество разбира устойчивостта като отговорни корпоративни действия за дългосрочен бизнес успех, в хармония с екологичните и социалните цели. Устойчивостта е основен компонент на неговата бизнес политика. Неговите действия се основават на ангажимента да бъде отговорен мениджър на фондове, коректен партньор и социално отговорен икономически субект („добър корпоративен гражданин“).

Устойчивостта в инвестиционния процес се постига чрез последователно интегриране на екологични, социални и управленски критерии (ESU). Освен икономическите фактори, те включват и традиционни критерии като рентабилност, ликвидност и сигурност, но също така и екологични и социални фактори и (добро) корпоративно управление, всички от които са интегрирани в инвестиционните процеси.

Устойчивостта в инвестиционния процес се постига чрез последователно интегриране на екологични, социални и управленски критерии (ESU). Освен икономическите фактори, те включват и традиционни критерии като рентабилност, ликвидност и сигурност, но също така и екологични и социални фактори и (добро) корпоративно управление, всички от които са интегрирани в инвестиционните процеси.

Тази инвестиционна политика служи за намаляване на рисковете, свързани с устойчивостта, за отчитане на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивостта и за насърчаване определянето на цели за устойчивост.

1. Избягване и показване на отговорност: отрицателни критерии за изключване на спорни сектори и/или компании и страни (държави), които нарушават установените критерии.
2. Подкрепа и укрепване на устойчивостта чрез интегриране на ЕСУ изследванията в инвестиционния процес (оценки на ЕСУ) за оценка на компаниите и в крайна сметка за подбор на акции (подход на „най-добрите от дадения клас“). Това се прилага по аналогия към страните (държавите) като емитенти на дългови ценни книжа.
3. Влияние и оказване на въздействие: „Ангажираност“ като неразделен компонент на отговорната и устойчива инвестиционна политика чрез инициране на корпоративен диалог и по-специално чрез упражняване на правото на глас. Обединяването на трите елемента - избягване, подкрепа и най-вече въздействие - е необходимо за отговорното и активно управление на устойчиви фондове.

Тук решаващи са по-специално следните критерии:

- Добро финансово развитие с постоянно високо ниво на ЕСУ
- Положително влияние в областта на целите за устойчиво развитие (ЦУР); тези цели за устойчиво развитие бяха установени от ООН и единодушно приети от 193 държави, като също така се изпълняват и от австрийското федерално правителство.
- Положително въздействие върху факторите за устойчивост в сравнение с традиционния пазар (изчисляване на въглеродния отпечатък, трудови злоупотреби, производство на отпадъци и потребление на вода)
- Избор на компании с оценка на ЕСУ над средното ниво и положително развитие (ЕСУ инерция (momentum)).

Не е определен референтен показател за постигане на насърчаваните екологични или социални характеристики.

Какви показатели за устойчивост се използват за измерване постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този финансов продукт?

ЕСУ индикаторът на Райфайзен се използва от управляващото дружество като вътрешен индикатор за устойчивост. Управляващото дружество непрекъснато анализира компаниите и държавите въз основа на вътрешни и външни изследователски източници. Резултатите от тези изследвания на устойчивостта се комбинират с цялостна оценка на ЕСУ, включително оценка на риска, свързан с ЕСУ, за да се създаде т.нар. ЕСУ индикатор на Райфайзен. ЕСУ индикаторът на Райфайзен се измерва по скала от 0 до 100. При оценката се взема предвид и съответният сектор.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да постигне, и как устойчивата инвестиция допринася за постигането на тези цели?

Целите на устойчивите инвестиции обхващат подобрения в областта на изменението на климата, природния капитал и биологичното разнообразие, замърсяването и отпадъците, векторите за подобряване на околната среда (като зелени технологии и възобновяема енергия), човешките ресурси, отговорността за вреди и безопасност на продуктите, отношенията с групите по интереси и векторите за подобряване на социалната среда (като достъп до здравеопазване) в сравнение с традиционния пазар. Доброто корпоративно управление, включително бизнес практиките и бизнес етиката, във всички случаи е предварително условия за дадена инвестиция.

Устойчивостта на дадена икономическа дейност се оценява въз основа на вътрешния корпоративен ECU индикатор на Райфайзен. Този индикатор съчетава следните оценки на устойчивостта от доставчици на данни:

- ISS ECU корпоративен рейтинг
- MSCI ECU резултат
- ISS SDG Индекс на въздействието
- MSCI Оценка на противоречията

Корпоративният ECU индикатор на Райфайзен е специфичната за дружеството итерация на ECU индикатора на Райфайзен и също се измерва по скала от 0 до 100. При оценката се взема предвид и съответният сектор.

Той съчетава широк набор от данни, свързани с екологични, социални и управленски (ECU) фактори. В допълнение към възможностите и рисковете на устойчивото развитие, приносът на бизнес дейността за постигане на устойчиви цели по цялата верига на стойността се изследва и трансформира в качествени и количествени оценки. Важна част от това е устойчивото влияние на съответните продукти и/или услуги (икономическа дейност).

Облигациите за защита на климата, наричани още „зелени облигации“, служат за набиране на финансиране за екологични проекти. Те се категоризират като устойчиви инвестиции, ако емитентът не е изключен от инвестиране въз основа на инвестиционните критерии, изброени по-долу в частта „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“, и ако са в съответствие с Принципите за зелени облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари или на Принципите за зелени облигации на ЕС.

Финансираните проекти обикновено попадат в следните категории:

- Възобновяема енергия,
- Енергийна ефективност,
- Устойчиво управление на отпадъците,
- Устойчиво използване на земята,
- Чист транспорт,
- Устойчиво управление на водите, или
- Устойчиви сгради.

Оценката на проекта обикновено включва оценка на това дали има съществени отрицателни въздействия върху екологичните или социалните цели.

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Трите стълба на устойчивостта, които са в основата на всяко инвестиционно решение, са екология (E), социални въпроси (C) и отговорно корпоративно управление (U). Анализът на устойчивостта е интегриран във фундаменталния, финансов анализ на компанията на различни нива на анализ:

На първото ниво на анализ се прави предварителен подбор на цялостната сфера на инвестиране. По отношение на устойчивостта нито едно дружество/емитент в тази сфера не може да е в нарушение на негативните критерии, които са установени от управляващото дружество, за да се избегнат

инвестиции в спорни сектори и практики. Негативните критерии са обект на постоянно наблюдение и могат да бъдат изменяни или коригирани въз основа на нова информация и развитие на пазара.

Негативните критерии могат да имат различен произход. По-конкретно, управляващото дружество прави разлика между негативни критерии, които са свързани с околната среда, социални или социално мотивирани, свързани с корпоративното управление или свързани с темата „пристрастяване“, и негативни критерии, които са свързани със запазването на достоен човешки живот (наричани просто „темата „човешки живот““). Критериите служат и за избягване на скандали и свързаните с тях потенциално негативни неблагоприятни последици за цените.

Негативните критерии не означават непременно пълно изключване на даден сектор или бизнес практика. В някои случаи се определят прагове, като се отчита значимостта.

Някои от споменатите негативни критерии обикновено се откриват едва след настъпването на дадено събитие (например, обвинения в манипулиране на данни в баланса) и следователно подпомагат оценката на бъдещо поведение при вземане на инвестиционно решение.

Корпоративната устойчивост се оценява въз основа на принципите на компанията и по-специално във връзка с активните ѝ операции. Държавите се оценяват основно на теоретично ниво във връзка със законодателството в областта на ЕСУ.

На второто ниво на анализ се извършва подробна оценка на отделните дружества/емитенти. В допълнение към класическия финансов анализ се вземат предвид различни аспекти на устойчивостта. По време на този етап на анализ на устойчивостта компаниите, които не са убедителни, ще бъдат елиминирани от сферата на инвестиране; тази стъпка води до значително намаляване на първоначалната сфера на инвестиране.

На трето ниво се създава широко диверсифициран портфейл от останалите компании въз основа на тяхната оценка за ЕСУ (ЕСУ оценка) и тяхното развитие (ЕСУ инерция (momentum)). По време на този процес особено голямо значение се отдава на качеството на компанията и на бизнес модела. Високата степен на устойчивост и фундаменталната стабилност са от решаващо значение за инвестицията.

Подробности за инвестиционната политика и инвестиционната цел на Фонда в точка 1.1.2. от Проспекта на фонда.

Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?

Деривативните инструменти, които могат да позволят или да подпомогнат спекулативни сделки с хранителни стоки, са напълно изключени от закупуване

Управляващото дружество се стреми решително да се оттегли от финансирането на въглищната индустрия до 2030 г. Това включва всички дружества за инвестиране, които действат в областта на добива на въглища, преработката на въглища, изгарянето на въглища (за производство на електрическа или топлинна енергия), транспортирането на въглища и друга инфраструктура. В процеса на извършване на устойчива инвестиция не се допускат никакви инвестиции в производството на въглища.

Негативни критерии по отношение на дружествата:

Негативни екологични критерии (категория „Е“)

- Въглища: производство, добив, преработка и използване, както и други свързани с тях услуги
- Добив на нефт и газ (включително фрактинг с голям обем и добив на нефтени пясъци)

- Ядрена енергия: производители на ядрена енергия и уран; услуги във връзка с производството на ядрена енергия
- Масирано унищожаване на околната среда
- Негативни социални критерии (категория „С“)
- Нарушаване на правата на човека
- Нарушаване на трудовото законодателство (съгласно протокола на Международната организация на труда) -
- Използване на детски труд
- Негативни критерии за корпоративно управление (категория „У“)
- Корупция
- Манипулация на баланса
- Нарушаване на критериите на Глобалния договор на ООН
- Негативни критерии, свързани с темата „пристрастяване“
- Алкохол: производители на напитки с високо съдържание на алкохол
- Хазарт: по-специално, спорни форми
- Тютюн: производители на крайни продукти
- Негативни критерии, свързани с темата „човешки живот“
- Аборт: фармацевтични продукти и клиники
- Изследване на ембриони
- Зелена генна технология: производители
- Порнография: производители
- Изпитване върху животни (освен в случаите, когато е предвидено по закон)
- Доставки за отбраната: производители на оръжия (системи) и забранени оръжия; търговци на конвенционални оръжия, производители на други изделия за отбраната; търговци на забранени оръжия

За нарушения на негативните критерии от страна на компаниите, които не са очевидни, като например умерени нарушения на трудовото законодателство или случаи на корупция, ръководството на фонда започва т.нар. процес на ангажиране с компанията. По време на този процес се проучва как дружеството реагира на случая и какви предпазни мерки ще бъдат предприети в бъдеще. След това ръководството на фонда решава дали да запази позицията във фонда или да я продаде.

При тежки нарушения ценните книжа обикновено се продават по преценка на управляващото дружество в срок от 14 дни.

Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?

В инвестиционния процес доброто корпоративно управление се оценява въз основа на прилагането на негативни критерии, интегрирането на изследванията на ЕСУ в инвестиционния процес (ЕСУ резултат) за оценка на компаниите и в крайна сметка при избора на ценни книжа (подход на „най-добрите в дадения клас“), както и чрез непрекъснат мониторинг на резултатите на фонда, свързани с управлението.

Необходима информация съгласно член 6 от Регламент (ЕС) 2020/852 (Регламент за таксономията)

Минималният дял на инвестициите в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Наредбата за таксономията е 0%. Принципът „без значително увреждане“ се прилага само към основните инвестиции на финансовия продукт, които вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Останалите основни инвестиции на този финансов продукт не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Какво е планираното разпределение на активите за този финансов продукт?

Ценните книжа, в които фондът инвестира, отговарят на принципите, описани в инвестиционната стратегия. „Райфайзен Устойчиви Акции“ е фонд в акции. Неговата инвестиционна цел е дългосрочно нарастване на капитала при условията на по-висок риск. На ниво отделни акции (т.е. без да се включват дялове в инвестиционни фондове, деривативни инструменти и депозити на виждане или депозити с предизвестие) той инвестира изключително в ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар, чиито емитенти са класифицирани като устойчиви въз основа на социални, екологични и етични критерии.

Разпределението на активите описва дела на инвестициите в определени активи.

Около 51 % от активите на фонда се инвестират под формата на пряко закупени акции или инструменти на акции ценни книжа. Фондът няма да инвестира в определени сектори, като например горивната индустрия или генното инженерство на земеделски култури, както и в компании, които не защитават трудовите и човешките права, и др. Облигациите и инструментите на паричния пазар, които могат да бъдат емитирани от държави, наднационални емитенти и/или дружества и др.

Фондът взема предвид екологични и социални критерии при инвестиране. Устойчивостта в инвестиционния процес се постига чрез последователно интегриране на екологични, социални и управленски критерии (ЕСУ).



#1 „Съгласувани с Е/С характеристики“ включва инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от продукта.

#2 „Други“ включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията #1 „Съгласувани с Е/С характеристики“ обхваща:

Подкатегория #1 „Устойчиви“ обхваща устойчиви инвестиции с екологични или социални цели.

Подкатегория #1Б „Други Е/С характеристики“ обхваща инвестиции, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Мониторинг на екологични или социални характеристики

Постигането на екологичните и/или социалните характеристики, насърчавани от фонда, се наблюдава непрекъснато спрямо определени лимити като част от системата за вътрешни лимити.

Развитието на индикатора за устойчивост (вижте „Методи за екологични или социални характеристики“ за повече информация) се преглежда в края на счетоводната година и се представя в годишния доклад на фонда (достъпен на <https://www.rcm.at/at-de/global/fonstdokumente>, или в случай на регистрация в други държави на www.rcm-international.com на уебсайта на съответната държава в секция „Цени и документи“, или в случай на предоставени специални средства по начина, съгласуван с инвеститора).

Съответните отрицателни критерии за фонда (вижте приложението „Екологични и/или социални характеристики“ към проспекта или Информацията за инвеститорите съгласно § 21 AIFMG, достъпна на <https://www.rcm.at/at-de/global/fonstdokumente/>, или при регистрация в други държави на адрес www.rcm-international.com на уебсайта на съответната държава в раздел „Цени и документи“, или при специални средства, предоставени по начина, договорен с инвеститора) се проверяват ежедневно в рамките на вътрешната лимитна система.

По отношение на всеки минимален дял от устойчиви инвестиции с екологична цел по смисъла на Таксономията на ЕС (Регламент [ЕС] 2020/852), дялът не се проверява от одитор или друга трета страна.

Методологии за екологични или социални характеристики

Управляващото дружество непрекъснато анализира компании и суверени въз основа на вътрешни и външни изследователски източници. Резултатите от това изследване за устойчивост се комбинират с цялостна ESG оценка, включително оценка на ESG риска, за да се създаде така нареченият ESG индикатор на Райфайзен. Индикаторът ESG на Райфайзен се измерва по скала от 0 до 100. Оценката взема предвид и съответния сектор. Развитието на индикатора ESG на Райфайзен като показател за устойчивост е показано в годишния отчет на фонда (достъпен на <https://www.rcm.at/at-de/global/fonstdokumente/> или в случай на регистрация в други страни на www.rcm-international.com на уебсайта на съответната държава в секция „Цени и документи“, или в случай на специални средства, предоставени по начин, договорен с инвеститора).

Като част от системата за вътрешни ограничения, MSCI ESG Score се наблюдава непрекъснато и се сравнява с определени ограничения по отношение на насърчаването на екологични и/или социални характеристики. В този модел за точкуване на MSCI ESG Research Inc., аспектите на ESG риска и свързаното с него управление на риска във въпросната компания се оценяват по-специално въз основа на ключови показатели за ефективност на устойчивостта (KPI). Резултатът от оценката е така

нареченият MSCI ESG Score, който се измерва по скала от 0 до 10. Оценката взема предвид и съответния сектор.

Източници на данни и обработка

Оценката на ESG в процеса на устойчивост на управляващото дружество се основава на вътрешни и външни изследователски източници. Двама външни доставчици на данни допълват вътрешното изследване.

Изследователският принос от мениджърите на фондове на управляващото дружество се фокусира върху висококачествен и качествен растеж на компаниите. Потенциалната добавена стойност на компанията за околната среда и обществото се анализира и обсъжда в рамките на разговорите за ангажиране.

Двамата външни доставчици на данни използват допълващи се изследователски подходи на ESG и предоставят различни входни променливи за анализа.

Първият подход, приложен от доставчика на изследвания Institutional Shareholder Services, се основава на цялостен анализ на заинтересованите страни и устойчивостта на въпросната компания, като се използва методология, която се основава на насоките Франкфурт-Хоенхайм.

Вторият подход, приложен от доставчика на изследвания MSCI ESG Research Inc., анализира по-специално аспекти на ESG риска и свързаното с него управление на риска във въпросната компания въз основа на ключови показатели за ефективност на устойчивостта (KPI).

Анализът е адаптиран към секторните условия, така че компаниите да могат да бъдат оценени на еднаква основа и да се вземат предвид аспектите, които са от значение за всяка компания.

При избора на фондове, които не се управляват от управляващото дружество, се използват данни от доставчиците на изследвания MSCI ESG Research Inc. и Morningstar Deutschland GmbH.

Управляващото дружество използва данни от Институционалните услуги за акционери, за да оцени отрицателните критерии, привеждането в съответствие с таксономията на ЕС и основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, както и да оцени противоречията.

Управляващото дружество използва данни от MSCI ESG Research Inc. за вътрешната лимитна система и идентифицирането на противоречиви бизнес области.

Данните, получени от изследователските партньори, се импортират в системите на управляващото дружество чрез месечен процес с контролирано качество. Специално за изследователски процеси някои данни се получават директно чрез уеб базирано решение на Institutional Shareholder Services.

Качеството на данните се гарантира чрез редовен мониторинг на импортираните данни и чрез проверки за достоверност.

Изборът на доставчици на данни се основава основно на степента на покритие (по отношение на инвестиционната вселена и наличните точки от данни), методологията и използваемостта на данните. В някои случаи компаниите са ограничени по отношение на информацията, която могат да разкрият и е необходимо да се правят оценки. Поради тази причина доставчиците на данни редовно оценяват точките от данни, като непрекъснато се правят подобрения на покритието и методологията. Самото управляващо дружество не прави оценки на показателите за устойчивост. Нуждата от прогнози ще намалява непрекъснато, отчасти поради разширяването на свързаните с устойчивостта задължения за отчетност за компаниите, например във връзка с критериите за Таксономията на ЕС.

Ограничения на методологиите и данните

Прилаганите методологии и съответните източници на данни са ограничени от ограничената наличност на съответните данни. За да смекчат тези ограничения, доставчиците на изследвания, наети от управляващото дружество, използват широк набор от алтернативни данни, включително медийни

източници, признати международни и местни неправителствени организации, държавни органи и междуправителствени организации.

Допълнително ограничение на данните произтича от забавянето във времето, свързано с данните и резултатите от оценката. Заинтересованите компании обикновено издават годишни отчети за предходната финансова година, което означава, че съдържащата се в тях информация се предоставя със значително закъснение. Допълнително забавяне може да възникне от разликата между времето, в което информацията е публикувана от въпросната компания, и момента, в който тези данни се събират и обработват от доставчика на данни. Освен това доставчиците на данни използват алтернативни данни, като медийни репортажи, които обикновено са по-актуални и се интегрират на ad hoc основа.

Прогнозните оценки естествено включват известна степен на несигурност, отчасти защото декларираните задължения или стратегии може да не бъдат изпълнени или изпълнени според очакванията. Наетите доставчици на данни прилагат стабилни методи за оценка на достоверността на задълженията по отношение на бъдещото представяне на въпросните компании.

Ако компаниите не са обхванати от доставчиците на данни, управляващото дружество изготвя собствен анализ въз основа на публично достъпна информация и вътрешно проучване. Тези рейтинги се използват, докато емитентът не бъде оценен от един от доставчиците на данни.

За да оцени суверените, управляващото дружество изготвя своя собствена оценка въз основа на публично достъпна информация и данни от доставчиците на данни в допълнение към оценката от доставчиците на данни и я включва в цялостната си оценка.

Като цяло доставчиците на данни предлагат много високо покритие на инвестиционната вселена. Бяха определени минимални нива на покритие за отделните процеси на управляващото дружество и те обикновено се надвишават значително.

Благодарение на солидните методи и високото покритие по отношение на инвестиционната вселена, постигането на екологичните или социални характеристики, насърчавани от финансовия продукт, не е застрашено от ограниченията на методите или източниците на данни.

Due diligence

In accordance with § 30 InvFG, the management company is obligated to ensure special diligence in the selection and ongoing monitoring of investments, in the best interests of the fund and the integrity of the market. The fund's investments are monitored continuously by the system to ensure compliance with the fund rules. Beyond this, compliance with the fund rules in the making of investment decisions is monitored continuously by the custodian bank and by the auditor during the audit.

In terms of the verification of the taking into account of the environmental and/or social characteristics and sustainability risks during the investment decision, the MSCI ESG Scores of the fund are monitored on an ongoing basis and checked against defined limits within the scope of the internal limit system. In this scoring model of MSCI ESG Research Inc., aspects of ESG risk and the related risk management at the company in question are assessed in particular on the basis of key sustainability performance indicators (KPIs). The assessment results in the MSCI ESG Score, which is measured on a scale of 0 to 10. The assessment also takes into account the relevant sector.

The relevant negative criteria for the fund (see the annex "Environmental and/or Social Characteristics" to the prospectus or the Information for Investors pursuant to § 21 AIFMG, available at <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/> or in the case of registration in other countries, at www.rcm-international.com on the website of the respective country in the section "Prices and Documents") are checked daily within the scope of the internal limit system.

The data quality in the context of the ESG research procured by the management company is ensured through the regular monitoring of the imported data and through plausibility checks.

Политика за ангажиране

Като един от водещите мениджъри на активи в Австрия, Райфайзен КАГ осъзнава своята доверителна отговорност към своите клиенти. Като част от това, той активно се ангажира с компании, за да запази най-добре интересите на своите клиенти. Ангажирането може да служи за различни цели. От една страна, той се използва за по-внимателна оценка на финансовото състояние и развитие на компанията. Това осигурява поглед зад кулисите, така да се каже. От друга страна, във връзка с проактивен подход, ангажираността по въпросите на ESG помага на компаниите да се придвижат към подобряване на корпоративната социална отговорност (CSR) и устойчивост. За компанията и в крайна сметка и за собствениците, това подобряване трябва да доведе до „устойчиви“ ползи, които се отразяват в дългосрочен план в по-добри оперативни резултати. По отношение на корпоративния диалог Райфайзен КАГ прави разлика между проактивна ангажираност и отзивчива ангажираност. Проактивният, конструктивен диалог с компаниите служи за идентифициране на потенциални финансови и нефинансови възможности и рискове, а адресирането на текущи събития – например свързани с противоречия, свързани с устойчивостта – по целенасочен начин чрез отзивчив диалог позволява точна оценка на компанията в контекста на неговата среда и потенциалните рискове. Упражняването на правата на глас на акционерите става пряко или непряко чрез пълномощник. Райфайзен КАГ действа в съответствие с вътрешни принципи, които се основават на прозрачна, устойчива политика на корпоративно управление и обхващат важни теми, които редовно възникват на годишните общи събрания.

Допълнителна информация относно политиката за ангажираност, включително политиката за правата на глас, и годишния отчет за ангажираността можете да намерите на нашия уебсайт www.rcm.at или www.rcm-international.com под За нас / Корпоративно управление

Определен референтен показател

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател, за да се определи дали този финансов продукт е в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики, които насърчава?

Не е определен референтен показател за измерване на постигането на екологичните и социални характеристики от страна на фонда.

Информация за годишния отчет на фонда/ Отчитане на рисковете за устойчивост

Информация за изпълнението на екологичните и/или социалните характеристики на фонда през последната отчетна година може да бъде намерена в приложение „Екологични и/или социални характеристики“ към годишния отчет.

За информация относно интегрирането на рисковете за устойчивост и тяхното вероятно въздействие върху възвръщаемостта на фонда, моля, вижте раздел II / т. 14. „Рисков профил за фонда“ от проспекта или т. 14.5 „Рисков профил за фонда“ от информацията за инвеститори съгласно § 21 ЗИФМГ.

Документите, изброени по-горе, са достъпни на www.rcm.at в „Цени и документи“ или, в случай на регистрации в друга държава, на www.rcm-international.com на уебсайта на вашата страна под „Цени и документи“. Информацията за инвеститорите съгласно раздел 21 AIFMG, както и годишните отчети за специалните фондове се предоставят по начина, съгласуван с инвеститора (достъпен на www.rcm.at в зоната за влизане под „Правни документи“).