

Informatii privind durabilitatea

Numele produsului: Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Equity

Clasificare in baza Regulamentului (UE) nr. 2019/2088: art. 8

Codul LEI: 549300OGAKK4XWK2EQ52

Codul ISIN: RO1HSRWVVE69

Societatea de administrare a fondului: S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

Versiunea 2

Data: 26.07.2024

Prezentul document de informare este elaborat in acord cu prevederile art. 10 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului din data de 27.11.2019, privind informatiile legate de durabilitate in sectorul serviciilor financiare, precum si ale art. 24 din Regulamentul Delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei din data de 06.04.2022.

a) Sinteza

Raiffeisen Sustainable Equity este un fond deschis de investitii de tip feeder ce investeste minim 85% din activele sale in fondul R-RAMRO-1, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta avand calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Equity cat si fondul master R-RAMRO-1 promoveaza caracteristici de mediu si sociale in acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferenta de pana la 15% din activele fondului este investita in alte active lichide (in principal lichiditati detinute la banca depozitara) si instrumente financiare derivate utilizate exclusiv in scopul acoperirii riscului, in acord cu prevederile art. 125 alin (1) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor.

Acest produs financiar promoveaza caracteristici de mediu si sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investitii durabile si nici nu isi propune sa aiba o proportie minima de investitii durabile. Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea de catre fond a caracteristicilor de mediu si sociale.

Fondul de tip master R-RAMRO-1 este un fond de actiuni ce are ca obiectiv de investitii cresterea capitalului pe termen lung, acceptand riscuri mai ridicate. Fondul promoveaza caracteristici de mediu si sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investitii durabile si nici nu isi propune sa aiba o proportie minima de investitii durabile. La nivelul investitiei in instrumente individuale, (adica, excluzand detinerile din fonduri de investitii, instrumente derivate si depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare ai caror emitenti au fost clasificati ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta”), in accord cu metodologia descrisa mai jos. Cel putin 51% din activele fondului sunt investite in actiuni sau valori mobiliare echivalente actiunilor. Fondul poate si in alte valori mobiliare, in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise de state, emitenti supranationali si/sau companii, in unitati la fonduri de investitii si in depozite la vedere si la termen.

Atunci cand face investitii, fondul master ia in considerare caracteristicile de mediu si sociale, cum ar fi schimbarile climatice, capitalul natural si biodiversitatea, poluarea si deseurile, oportunitatile de imbunatatire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi si energiile regenerabile), resursele umane,

raspunderea si siguranta produselor, relatiile cu grupuri de interese si oportunitati de imbunatatire sociala (cum ar fi accesul la asistenta medicala). O buna guvernare corporativa este o conditie prealabila pentru realizarea unei investitii. Nu exista nicio limitare asupra caracteristicilor de mediu sau sociale specifice.

Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea de catre fondul master a caracteristicilor de mediu si sociale.

Strategia de investitii include criterii negative obligatorii in ceea ce priveste factorii ESG, o analiza cuprinzatoare legata de sustenabilitate si construirea de portofolii tinand cont de ratingul ESG si dinamica ESG ("ESG momentum"). Un accent deosebit se pune pe calitatea companiei si pe modelul de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate si valoarea fundamentala sunt esentiale pentru o investitie.

Evolutia indicatorului de sustenabilitate (vezi „Metode pentru caracteristicile de mediu sau sociale”) este revizuita la sfarsitul exercitiului financiar si prezentata in raportul anual al fondului. Ca parte a sistemului de limite interne, scorul MSCI ESG este monitorizat continuu si verificat in raport cu limitele definite in ceea ce priveste promovarea caracteristicilor de mediu si/sau sociale.

Criteriile negative definite sunt verificate zilnic ca parte a sistemului de limite interne.

Societatea de administrare a fondului master utilizeaza datele de la MSCI ESG Research Inc. si Institutional Shareholder Services in scopuri de gestionare a riscurilor, revizuirea criteriilor negative, evaluarea controverselor si evaluari ale taxonomiei UE si cele mai importante efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate. Datele obtinute de la furnizorii de date sunt importate in sistemele societatii de administrare printr-un proces lunar de calitate asigurata. Calitatea datelor este asigurata prin monitorizarea regulata a fisierelor importate si efectuarea verificarilor de plauzibilitate.

In unele cazuri, divulgarea datelor de catre companii este limitata, ceea ce duce la necesitatea unor estimari de date. Prin urmare, furnizorii de date estimeaza in mod regulat datele, nivelul de acoperire si metodologia fiind imbunatatite in mod continuu.

Datorita metodelor solide si a unui nivel ridicat de acoperire in ceea ce priveste universul investitional, indeplinirea caracteristicilor de mediu sau sociale asumate nu este periclitata de restrictii privind metodele sau sursele de date. In general, nivelul de acoperire al furnizorilor de date cu privire la universul investitional este foarte ridicat. Au fost stabilite niveluri minime de acoperire pentru procesele individuale ale societatii de administrare, care de obicei sunt depasite semnificativ.

Investitiile fondului sunt monitorizate in mod continuu pentru a asigura conformitatea cu regulile fondului. Luarea in considerare a caracteristicilor de mediu si/sau sociale si a riscurilor de durabilitate sunt, de asemenea, monitorizate in mod continuu. De asemenea, societatea de administrare interactioneaza activ cu companiile in care efectueaza investitii pentru a proteja cat mai bine interesele investitorilor sai.

Informatiile prezentate in continuare sunt aferente fondului de tip master:

Fara obiective de investitii durabile

Fondul nu are un anumit obiectiv de investitii durabile.

Caracteristici de mediu sau sociale ale produsului financiar

Ce caracteristici de mediu si/sau sociale sunt promovate de acest produs financiar?

Fondul ia in considerare criteriile de mediu si sociale pentru investitii, in special schimbarile climatice, capitalul natural si biodiversitatea, poluarea si deseurile, oportunitatile de imbunatatire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi si energia regenerabila), resursele umane, siguranta produselor, relatiile cu partile interesate si oportunitati de imbunatatire sociala (cum ar fi accesul la asistenta medicala). Guvernanta corporativa, precum si comportamentul antreprenorial si etica in afaceri („buna guvernare”) sunt premisele pentru o investitie. Nu exista vreo limitare la caracteristici sociale sau de mediu specifice.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / societatea de administrare este implicata in strategia de sustenabilitate a RBI Group (Raiffeisen Bank International AG) in calitate de administrator de active al acestui grup. Societatea de administrare intelege sustenabilitatea ca insemnand o actiune corporativa responsabila pentru succesul afacerii pe termen lung, in armonie cu obiectivele de mediu si sociale. Sustenabilitatea este o componenta de baza a politicii sale de afaceri. Actiunile sale se bazeaza pe angajamentul de a fi un administrator de fond responsabil, partener corect si bun cetatean corporativ.

Sustenabilitatea in procesul investitional este obtinuta prin integrarea consecventa a criteriilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG). Pe langa factorii economici, acestia includ si criterii traditionale precum profitabilitatea, lichiditatea si siguranta, dar si factorii de mediu si sociali si (buna) guvernanta corporativa, care sunt toate integrate dupa cum urmeaza in procesele de investitii:

1. Evitare si manifestare de responsabilitate: criterii negative pentru a exclude sectoare controversate si/sau companii si tari (suverane) care incalca criteriile stabilite.
2. Sprijinirea sustenabilitatii prin integrarea cercetarii ESG in procesul de investitii pentru evaluarea companiilor si, in cele din urma, pentru alegerea actiunilor (abordare cea mai buna din clasa). Acest lucru se aplica in mod similar tarilor (suverane) ca emitenti de titluri de stat.
3. Influentarea si impactul: „Angajamentul” ca o componenta integranta a unei politici de investitii responsabile si sustenabile prin initierea dialogului corporativ si, in special, exercitarea drepturilor de vot.

Unificarea tuturor celor trei elemente – evitarea, sprijinul si, mai ales, influentarea – este necesara pentru gestionarea responsabila si activa a fondurilor sustenabile.

Urmatoarele criterii sunt decisive in special aici:

- Dezvoltare financiara buna, cu un nivel ESG constant ridicat
- Influenta pozitiva in domeniul obiectivelor de dezvoltare durabila (SDG); aceste obiective pentru dezvoltare durabila au fost stabilite de Natiunile Unite si adoptate in unanimitate de 193 de natiuni si sunt implementate si de Guvernul Federal Austriac.
- Impact pozitiv asupra factorilor de sustenabilitate in comparatie cu piata traditionala (calculul amprentei de carbon, accidente de munca, productia de deseuri si consumul de apa)
- Selectarea companiilor cu o evaluare ESG peste medie si o dezvoltare pozitiva (impulsul ESG).

Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea caracteristicilor de mediu sau sociale promovate.

Ce indicatori de durabilitate sunt utilizati pentru a masura atingerea fiecareia dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?

Indicatorul Raiffeisen ESG este utilizat de societatea de administrare ca indicator intern de sustenabilitate. Societatea de administrare analizeaza continuu companii si state pe baza surselor de cercetare interne si externe. Rezultatele acestei cercetari de sustenabilitate sunt combinate cu o evaluare ESG cuprinzatoare, inclusiv o evaluare a riscurilor ESG, pentru a crea asa-numitul indicator Raiffeisen ESG. Indicatorul Raiffeisen ESG este masurat pe o scara de la 0 la 100. Evaluarea ia in considerare si sectorul in cauza.

Care sunt obiectivele investitiilor durabile pe care produsul financiar intentioneaza sa le faca partial si cum contribuie investitia durabila la aceste obiective?

Fondul nu are un anumit obiectiv de investitii durabile.

Strategia de investitii

Ce strategie de investitii urmeaza acest produs financiar?

Cei trei piloni ai mediului sustenabil (E), social (S) si guvernantei corporative responsabile (G) formeaza baza oricarei decizii de investitie. Acest lucru se realizeaza la mai multe niveluri in procesul investitional, legand analiza financiara traditionala cu analiza ESG. Abordarea integrata urmata de Raiffeisen KAG incepe cu o analiza axata pe date si informatii interne si externe: un indicator ESG corporativ si suveran dezvoltat de societatea de administrare pe baza datelor ESG interne si externe formeaza piesa centrala a strategiei de investitii.

Primul pilon al indicatorului Raiffeisen ESG pentru actiunile corporative se concentreaza pe evaluari interne legate de asa-numitul „Zukunfts-Themen”, reflectand o evaluare a potentialului sectoarelor si subsectoarelor din perspectiva sustenabilitatii. In prezent, Zukunfts-Themen includ in mod specific energie, infrastructura, marfuri, tehnologie, sanatate/nutritie/bunastare, economia circulara si mobilitate.

Calcularea evaluarii corporative ESG este al doilea pilon al procesului de investitii. Aceasta include diferite scoruri de la parteneri externi, cuprinzand o evaluare a partilor interesate, o evaluare a riscurilor ESG, o evaluare a guvernantei corporative, o evaluare a controverselor si o evaluare a ODD (ODD-urile sunt Obiectivele de Dezvoltare Durabile ale Natiunilor Unite si au fost adoptate in unanimitate de 193 de tari si, de asemenea, implementate de Guvernul Federal Austriac), precum si o evaluare fata de criteriile negative definite de societatea de administrare. La acest nivel de analiza, se face o preselectie a universului investitional general.

In ceea ce priveste sustenabilitatea, nicio companie/emitent din acest univers nu poate incalca criteriile negative stabilite de societatea de management pentru a evita investitiile in sectoare si practici controversate. Criteriile negative fac obiectul unei monitorizari constante si pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informatii si evolutii de pe piata. Criteriile negative pot avea diferite medii. Concret, societatea de management face diferenta intre criterii negative care au legatura cu mediul inconjurator, sociale sau motivate social, legate de guvernanta corporativa, sau legate de tema „dependentă”, si criteriile negative care sunt legate de conservarea si respectiv demnitatea vietii naturale. (denumita pur si simplu tema „viata naturala”). Criteriologia servește, de asemenea, la evitarea scandalurilor si a

efectelor negative, potential negative, asupra preturilor. Criteriile negative nu inseamna neaparat excluderea totala a unui sector sau a unei practici de afaceri. In unele cazuri, pragurile sunt stabilite tinand cont de semnificatie.

Unele dintre criteriile negative mentionate nu sunt de obicei descoperite decat dupa aparitia unui eveniment si, prin urmare, sprijina estimarea comportamentului viitor pentru o decizie de investitie.

Al treilea pilon in segmentul corporativ este ratingul de angajament, care implica o combinatie a trei dimensiuni:

1. intensitatea si forma angajamentului

2. comunicarea

Aceasta evalueaza disponibilitatea companiei de a raspunde la intrebarile adresate de societatea de management, frecventa comunicarii. si raspunsul rapid si in timp util la aceste intrebari.

3. impactul misiunii

Aceasta este o evaluare a implementarii de catre companie a obiectivelor misiunii sale.

In cazul in care riscuri reputationale sunt identificate in contextul procesului de angajament, compania va fi exclusa de la orice investitie. Daca implicarea nu a avut loc inca, compania este evaluata neutra. La sfarsitul „cailor verzi”, se construiesc un portofoliu larg diversificat din companiile si statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luand in considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) si aspectele fundamentale. Un grad ridicat de sustenabilitate si situatie fundamentala puternica sunt de o importanta cruciala pentru o investitie. Pentru Detalii privind politica de investitii si obiectivul de investitii al Fondului, va rugam sa consultati Sectiunea II / Punctul 13 din Prospectul fondului Master.

Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investitii utilizate pentru selectarea investitiilor pentru a atinge fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale promovate de acest produs financiar?

Instrumentele derivate care permit sau pot sprijini speculatiile cu marfuri alimentare sunt excluse cu totul de la achizitie.

Societatea de administrare isi propune sa elimine cu totul finantarea industriei carbunelui pana in 2030. Aceasta include toate companiile care activeaza in domeniul exploatarei carbunelui, procesarii si arderii carbunelui (pentru productia de energie electrica sau termica), transportul carbunelui si alte servicii conexe. In procesul de investitii sustenabil nu este permisa nicio investitie in productia de carbune.

Evaluarea sustenabilitatii corporative se realizeaza in raport cu principiile corporative asumate si, in special, in legatura cu activitatile intreprinse. Statele sunt evaluate in principal in raport cu legislatia adoptata in domeniul ESG.

Criterii negative pentru companii:

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Carbune: productie, minerit, prelucrare si utilizare si alte servicii conexe;
- Extractia petrolului si gazelor (inclusiv extractia gazelor/petrolului de sist prin metoda fracturarii hidraulice de mare volum);

- Energie nucleara: producatori de energie nucleara si uraniu; servicii legate de productia de energie nucleara;
- Distrugerea masiva a mediului.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Incalcarea drepturilor omului;
- Incalcarea legislatiei muncii (conform protocolului Organizatiei Internationale a Muncii);
- Exploatarea minorilor.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Coruptia;
- Manipularea datelor bilantiere;
- Incalcarea criteriilor Pactului Global al Natiunilor Unite.

Criterii negative referitoare la tema „vicii”

- Alcool: producatori de bauturi cu un continut ridicat de alcool;
- Jocurile de noroc: in special forme controversate;
- Tutun: producatori de produse finite.

Criterii negative referitoare la tema „viata naturala”

- Avortul: produse farmaceutice si clinici;
- Cercetarea embrionilor;
- Inginerie genetica verde: producatori;
- Pornografie: producatori;
- Testarea pe animale (cu exceptia cazurilor permise de lege);
- Armament: producatori de arme (sisteme) si arme interzise; comercianti de arme conventionale, producatori de alte tipuri de armament; comercianti de arme interzise.

In cazul unor incalcarii ale criteriilor negative de catre companii care sunt greu de cunatificat, precum incalcarea moderata a legislatiei muncii sau cazuri de coruptie, administratorul fondului initiaza un asa-numit proces de implicare cu compania. In cadrul acestui proces se examineaza modalitatea in care compania reactioneaza la caz si ce masuri de precautie vor fi luate in viitor. Ulterior, administratorul fondului decide daca sa pastreze pozitia in fond sau sa o lichideze.

In cazul unor incalcarii grave, detinerile sunt in general vandute intr-un interval de timp de 14 zile.

Care este politica de evaluare a practicilor de buna guvernanta ale companiilor in care s-a investit?

In procesul investitional, buna guvernanta corporativa este evaluata pe baza aplicarii unor criterii negative, a integrarii cercetarii ESG in procesul investitional (scoruri ESG) pentru evaluarea companiilor si,

in ultima instanta, in selectia securitatii (abordare cea mai buna din clasa) , precum si prin monitorizarea continua a scorului legat de guvernanta al fondului.

Informatii obligatorii conform articolului 6 din Regulamentul (UE) 2020/852 (Regulamentul taxonomiei)

Cota minima a investitiilor in activitati economice durabile din punct de vedere ecologic in sensul Regulamentului de taxonomie este de 0%. Principiul „nu dauneaza semnificativ” se aplica doar investitiilor fondului care iau in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere ecologic. Restul investitiilor fondului nu iau in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere ecologic.

Proportia investitiilor

Care este alocarea de active planificata pentru acest produs financiar?

Toate valorile mobiliare in care investeste fondul respecta principiile descrise in strategia de investitii. Fondul de R-RAMRO-1 este un fond de actiuni ce are ca obiectiv de investitii cresterea capitalului pe termen lung, acceptand riscuri mai ridicate. Fondul promoveaza caracteristici de mediu si sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investitii durabile si nici nu isi propune sa aiba o proportie minima de investitii durabile. La nivelul investitiei in instrumente individuale, (adica, excluzand detinerile din fonduri de investitii, instrumente derivate si depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv in valori mobiliare si/sau instrumente ale pietei monetare ai caror emitenti au fost clasificati ca sustenabili pe baza criteriilor ESG. Cel putin 51% din activele fondului sunt investite in actiuni sau valori mobiliare echivalente actiunilor.

Investitia in titluri individuale exclude toate investitiile in companii din industria armelor sau in companii care incalca substantial drepturile muncii si drepturile omului, sau care isi genereaza venituri din productia sau exploatarea carbunelui, sau o suma substantiala din veniturile lor din prelucrarea sau utilizarea carbunelui sau a altor servicii legate de carbune. Mai mult, sunt excluse companiile care produc componente semnificative legate de domeniul armelor „interzise” (de exemplu, munitii cu dispersie, arme chimice, mine antitermale) sau a caror guvernanta corporativa nu indeplineste un anumit nivel de calitate. Instrumentele derivate care pot permite sau sprijini tranzactii speculative cu marfuri alimentare sunt, de asemenea, excluse de la cumparare. Mai multe informatii despre criteriile negative pot fi gasite in Anexa 1 „Criterii de mediu si/sau sociale” la prospectul fondului master. Fondul poate si in alte valori mobiliare, in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise de state, emitenti supranationali si/sau companii, in unitati la fonduri de investitii si in depozite la vedere si la termen

Fondul ia in considerare criteriile de mediu si sociale pentru investitii. Sustenabilitatea in procesul investitional este obtinuta prin integrarea consecventa a criteriilor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG).



#1 Aliniat caracteristicilor E/S - includ investițiile produsului financiar utilizate pentru a atinge caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

#2 Altele - includ investițiile ramase ale produsului financiar care nu sunt nici aliniate cu caracteristicile de mediu sau sociale și nici nu sunt calificate drept investiții durabile.

Monitorizarea caracteristicilor de mediu sau sociale

Atingerea caracteristicilor de mediu și/sau sociale promovate de fond este monitorizată continuu în raport cu limitele definite ca parte a sistemului de limite interne. Dezvoltarea indicatorului de sustenabilitate (a se vedea „Metode pentru caracteristicile de mediu sau sociale” pentru mai multe informații) este revizuită la sfârșitul exercitiului financiar și prezentată în raportul anual al Fondului Master (disponibil la <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente>, sau în cazul înregistrării în alte țări la www.rcm-international.com pe site-ul țării respective la secțiunea „Preturi și Documente”, sau în cazul fondurilor speciale prevăzute în modul convenit cu investitorul). Criteriile negative relevante pentru fond (a se vedea anexa „Caracteristicile de mediu și/sau sociale” la prospect sau Informațiile pentru investitori în conformitate cu § 21 AIFMG, disponibile la <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/>, sau în cazul înregistrării în alte țări la www.rcm-international.com pe site-ul țării respective în secțiunea „Preturi și Documente”, sau în cazul fondurilor speciale prevăzute în modul convenit cu investitorul) sunt verificate zilnic în sfera sistemului de limite interne. În ceea ce privește orice cota minimă de investiții durabile cu un obiectiv de mediu în sensul taxonomiei UE (Regulamentul [UE] 2020/852), cota nu este verificată de un auditor sau de o altă parte terță.

Metodologii

Societatea de administrare analizează continuu companii și emitenți suverani pe baza surselor de cercetare interne și externe. Rezultatele acestei cercetări de sustenabilitate sunt combinate cu o evaluare ESG cuprinzătoare, inclusiv o evaluare a riscurilor ESG, pentru a crea așa-numitul indicator Raiffeisen ESG. Indicatorul Raiffeisen ESG este măsurat pe o scară de la 0 la 100. Evaluarea ia în considerare și sectorul relevant. Dezvoltarea indicatorului Raiffeisen ESG ca indicator de sustenabilitate este prezentată în raportul anual al Fondului Master (disponibil la <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/>, sau în cazul înregistrării în alte țări la www.rcm-international.com pe site-ul țării respective în secțiunea „Preturi și Documente”, sau în cazul fondurilor speciale, în modul convenit cu investitorul). Ca parte a sistemului de limite interne, Scorul MSCI ESG este monitorizat continuu și verificat în raport cu limitele definite în ceea ce privește promovarea caracteristicilor de mediu și/sau sociale. În acest model de notare al MSCI ESG Research Inc., aspectele riscului ESG și managementul riscului aferent la compania în cauză

sunt evaluate in special pe baza indicatorilor cheie de performanta a sustenabilitatii (KPI). Evaluarea are ca rezultat asa-numitul Scor ESG MSCI, care este masurat pe o scara de la 0 la 10. Evaluarea ia in considerare si sectorul relevant.

Surse de date si prelucrarea datelor

Evaluarea ESG in procesul de sustenabilitate al societatii de administrare se bazeaza pe surse de cercetare interne si externe. Doi furnizori externi de date sustin cercetarea interna. Contributia de cercetare din partea analistilor de investitii ai societatii de administrare se concentreaza pe cresterea de inalta valoare si de calitate a companiilor. Potentiala valoare adaugata a unei companii pentru mediu si societate este analizata si, de asemenea, discutata in cadrul dialogurilor de implicare. Cei doi furnizori externi de date folosesc abordari complementare de cercetare ESG si ofera variabile de intrare distincte pentru analiza. Prima abordare, aplicata de furnizorul de cercetare Institutional Shareholder Services, se bazeaza pe o analiza cuprinzatoare a partilor interesate si a sustenabilitatii companiei in cauza, folosind o metodologie care se bazeaza pe liniile directe Frankfurt-Hohenheim. A doua abordare, aplicata de furnizorul de cercetare MSCI ESG Research Inc., analizeaza in special aspecte ale riscului ESG si managementul riscului aferent la compania in cauza pe baza indicatorilor cheie de performanta de sustenabilitate (KPI). Analiza este ajustata pentru conditiile sectoriale, astfel incat companiile sa poata fi evaluate in mod egal si sa fie luate in considerare aspectele relevante pentru fiecare companie. La selectarea fondurilor care nu sunt gestionate de societatea de administrare, sunt utilizate date de la furnizorii de cercetare MSCI ESG Research Inc. si Morningstar Deutschland GmbH.

Societatea de administrare utilizeaza datele de la Institutional Shareholder Services pentru a evalua criteriile negative, alinierea la taxonomia UE si principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, precum si pentru a evalua controversalele.

Societatea de administrare foloseste date de la MSCI ESG Research Inc. pentru sistemul de limite intern si identificarea domeniilor controversate de afaceri.

Datele obtinute de la partenerii de cercetare sunt importate in sistemele companiei de management printr-un proces lunar controlat de calitate. In special pentru procesele de cercetare, unele date sunt, de asemenea, obtinute direct printr-o solutie web a Institutional Shareholder Services.

Calitatea datelor este asigurata prin monitorizarea periodica a datelor importate si prin verificari de plauzibilitate.

Selectia furnizorilor de date se bazeaza in primul rand pe gradul de acoperire (in raport cu universul investitional si cu punctele de date disponibile), pe metodologia si pe gradul de utilizare a datelor. In unele cazuri, companiile sunt limitate in ceea ce priveste informatiile pe care le pot dezvalui si trebuie facute estimari. Din acest motiv, furnizorii de date estimeaza in mod regulat punctele de date, cu imbunatatiri continue aduse acoperirii si metodologiei. Societatea de administrare in sine nu face estimari ale indicatorilor de sustenabilitate. Nevoia de estimari va scadea continuu, in parte din cauza extinderii obligatiilor de raportare legate de sustenabilitate pentru companii, de exemplu in raport cu criteriile pentru taxonomia UE.

Limitari ale metodologiilor si ale datelor

Metodologiile aplicate si sursele de date relevante sunt limitate de disponibilitatea limitata a datelor relevante. Pentru a atenua aceste limitari, furnizorii de cercetare angajati de societatea de administrare utilizeaza o gama larga de date alternative, inclusiv surse media, organizatii neguvernamentale internationale si locale recunoscute, autoritati guvernamentale si organizatii interguvernamentale. O alta limitare a datelor provine din intarzierea asociata datelor si rezultatelor evaluarii. Companiile implicate elibereaza in general rapoarte anuale pentru exercitiul financiar precedent, ceea ce inseamna ca informatiile continute in acestea sunt furnizate cu o intarziere considerabila. O intarziere suplimentara poate aparea din diferenta dintre momentul publicarii informatiilor de catre compania in cauza si momentul in care aceste date sunt colectate si prelucrate de catre furnizorul de date. In plus, furnizorii de date folosesc date alternative, cum ar fi rapoartele media, care sunt de obicei mai actuale si sunt integrate ad-hoc.

Evaluările prospective implica in mod natural un anumit grad de incertitudine, in parte pentru ca obligatiile sau strategiile declarate pot sa nu fie indeplinite sau executate conform asteptarilor. Furnizorii de date angajati aplica metode robuste pentru a evalua credibilitatea obligatiilor in ceea ce priveste performanta viitoare a companiilor in cauza.

Daca unele companii nu sunt acoperite de furnizorii de date, societatea de administrare isi pregateste propria analiza pe baza informatiilor disponibile public si a cercetarilor interne. Aceste ratinguri sunt utilizate pana cand emitentul a fost evaluat de catre unul dintre furnizorii de date.

Pentru a evalua statele suverane, societatea de administrare isi pregateste propria evaluare pe baza informatiilor disponibile public si a datelor de la furnizorii de date, in plus fata de evaluarea de la furnizorii de date si incorporeaza aceasta in evaluarea sa generala.

In general, furnizorii de date ofera o acoperire foarte mare a universului investitional. Au fost definite niveluri minime de acoperire pentru procesele individuale ale companiei de management, iar acestea sunt de obicei depasite cu o marja mare.

Datorita metodelor solide si acoperirii mari in ceea ce priveste universul investitional, atingerea caracteristicilor de mediu sau sociale promovate de produsul financiar nu este periclitata de limitarile metodelor sau surselor de date.

Obligatia de diligena

In conformitate cu § 30 InvFG, societatea de administrare este obligata sa asigure o diligena deosebita in selectia si monitorizarea continua a investitiilor, in interesul fondului si al integritatii pietei. Investitiile fondului sunt monitorizate continuu de catre sistem pentru a asigura conformitatea cu regulile fondului. In plus, respectarea regulilor fondului in luarea deciziilor de investitii este monitorizata in mod continuu de catre banca custode si de catre auditor in timpul auditului. In ceea ce priveste verificarea luarii in considerare a caracteristicilor de mediu si/sau sociale si a riscurilor de durabilitate in timpul deciziei de investitie, scorurile MSCI ESG ale fondului sunt monitorizate in mod continuu si verificate in raport cu limitele definite in sfera de aplicare a sistemului intern de limite. In acest model de notare al MSCI ESG Research Inc., aspectele riscului ESG si managementul riscului aferent la compania in cauza sunt evaluate in special pe baza indicatorilor cheie de performanta a sustenabilitatii (KPI). Evaluarea are ca rezultat Scorul MSCI ESG, care este masurat pe o scara de la 0 la 10. Evaluarea ia in considerare si sectorul relevant. Criteriile negative relevante pentru fond (a se vedea anexa „Caracteristici de mediu si/sau sociale” la prospectul fondului Master sau Informatii pentru investitori in conformitate cu § 21 AIFMG, disponibile la

<https://www.rcm.at/at-de/global/fonstdokumente/> sau, in cazul inregistrarii in alte tari, la www.rcm-international.com pe site-ul tarii respective in sectiunea „Preturi si Documente”) sunt verificate zilnic in sfera sistemului de limita interna. Calitatea datelor in contextul cercetarii ESG procurate de societatea administrare este asigurata prin monitorizarea periodica a datelor importate si prin verificari de plauzibilitate.

Politicele de implicare

Fiind unul dintre cei mai importanti administratori de active din Austria, Raiffeisen KAG este constient de responsabilitatea sa fiduciara fata de clientii sai. Ca parte a acestui lucru, interactioneaza activ cu companii pentru a servi cel mai bine interesele clientilor sai. Implicarea poate servi unor scopuri diferite. Pe de o parte, este folosit pentru o evaluare mai atenta a situatiei financiare si a dezvoltarii unei companii. Aceasta ofera o privire in spatele aparentelor. Pe de alta parte, impreuna cu o abordare proactiva, implicarea in problemele ESG ajuta companiile sa se indrepte catre imbunatatirea responsabilitatii sociale corporative (CSR) si sustenabilitatii. Pentru companie si in cele din urma si pentru proprietari, aceasta imbunatatire ar trebui sa conduca la beneficii „sustenabile”, care se reflecta pe termen lung in rezultate operationale mai bune. In ceea ce priveste dialogul corporativ, Raiffeisen KAG face o distinctie intre implicarea proactiva si implicarea receptiva. Dialogul proactiv si constructiv cu companiile serveste la identificarea potentialelor oportunitati si riscuri financiare si non-financiare si la abordarea evenimentelor curente – de exemplu privind controversele legate de sustenabilitate – intr-o maniera directionata, printr-un dialog receptiv, permite o evaluare precisa a companiei in contextul mediului sau si riscurile potentiale. Exercitarea drepturilor de vot ale actionarilor are loc fie direct, fie indirect prin procura. Raiffeisen KAG actioneaza conform principiilor interne care se bazeaza pe o politica de guvernanta corporativa transparenta si sustenabila si acopera subiecte semnificative care apar in mod regulat la adunarile generale anuale.

Mai multe informatii despre politica de implicare, inclusiv politica privind exercitarea drepturilor de vot si raportul anual de implicare pot fi gasite pe site-ul web www.rcm.at sau www.rcm-international.com, sub Guvernanta corporativa.

Criteriul de referinta desemnat

Exista un indice specific desemnat ca referinta pentru a determina daca acest produs financiar este aliniat cu caracteristicile de mediu si/sau sociale pe care le promoveaza?

Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru a masura indeplinirea de catre fond a caracteristicilor de mediu si sociale.

Informatii despre raportul anual al fondului/ Considerarea riscurilor de durabilitate

Detalii privind modul in care sunt indeplinite caracteristicile de mediu si/sau sociale ale fondului pot fi gasite in Anexa „Caracteristici de mediu si/sau sociale” la Prospectul fondului Master. Detalii privind modul in care au fost indeplinite caracteristicile de mediu si/sau sociale ale fondului in exercitiul financiar precedent pot fi gasite in Anexa „Caracteristici de mediu si/sau sociale” la raportul anual al fondului. Detalii despre luarea in considerare a riscurilor de durabilitate si impactul anticipat al acestora asupra randamentului fondului pot fi gasite in Partea II / Punctul 14 din prospect, „Profilul de risc pentru fond”.

Documentele mentionate mai sus pot fi gasite pe www.rcm.at la „Preturi si documente” si, pentru fonduri inregistrate in afara Austriei, la www.rcm-international.com pe site-ul tarii corespunzatoare, la „Preturi si documente”.