

Informatii privind durabilitatea

Numele produsului: Fondul Deschis de Investitii Raiffeisen Sustainable Mix

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

Codul LEI: 549300OE3FXXLY75W535

Codul ISIN: ROX9ZQBTWYU9

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 Mix este un fond deschis de investitii de tip feeder ce investeste minim 85% din activele sale in fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta avand calitatea de fond de tip master. Atat fondul Raiffeisen Sustainable Mix cat si fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix 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 master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de tip mixt ce are ca obiectiv de investitii cresterea moderata a capitalului. Fondul promoveaza caracteristici de mediu si/sau sociale si, desi nu are ca obiectiv o investitie durabila, va avea o proportie minima de 51% din investitii durabile (nealiniata la taxonomie) cu obiective de mediu/sociale. 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 acord cu metodologia descrisa mai jos. Cel putin 51 % din activele fondului sunt investite direct in actiuni (si in valori mobiliare echivalente actiunilor) emise de companii care au sediul sau activeaza in principal in America de Nord, Europa sau Asia si/sau in obligatiuni ai caror emitenti au sediul in America de Nord, Europa sau Asia. Cel putin 25% din activele fondului sunt investite direct in actiuni. Obligatiunile si instrumentele de piata monetara in care investeste fondul sunt emise in special de entitati guvernamentale, supranationale sau corporatii.

Atunci când face investiții, fondul master ia în considerare caracteristicile de mediu și sociale, cum ar fi schimbările climatice, capitalul natural și biodiversitatea, poluarea și deșeurile, oportunitățile de îmbunătățire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi și energiile regenerabile), resursele umane, răspunderea și siguranța produselor, relațiile cu grupuri de interese și oportunități de îmbunătățire socială (cum ar fi accesul la asistență medicală). Guvernanta corporativă, precum și comportamentul antreprenorial și etica în afaceri („bună guvernare”) sunt premisele pentru o investiție. Nu există vreo limitare la caracteristici sociale sau de mediu specific. Nu a fost desemnat niciun indice de referință pentru a măsura îndeplinirea de către fondul master a caracteristicilor de mediu și sociale.

Strategia de investiții include criterii negative obligatorii în ceea ce privește factorii ESG, o analiză cuprinzătoare legată de sustenabilitate și construirea de portofolii ținând cont de ratingul ESG și dinamica ESG („ESG momentum”). Un accent deosebit se pune pe calitatea companiei și pe modelul de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate și valoarea fundamentală sunt esențiale pentru o investiție.

Pondere minimă a investițiilor durabile este de 51%.

Evoluția indicatorului de sustenabilitate (vezi „Metode pentru caracteristicile de mediu sau sociale”) este revizuită la sfârșitul exercitiului financiar și prezentată în raportul anual al fondului. 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.

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

Societatea de administrare a fondului master utilizează datele de la MSCI ESG Research Inc. și Institutional Shareholder Services în scopuri de gestionare a riscurilor, revizuirea criteriilor negative, evaluarea controverselor și evaluări ale taxonomiei UE și cele mai importante efecte negative asupra factorilor de durabilitate. Datele obținute de la furnizorii de date sunt importate în sistemele societății de administrare printr-un proces lunar de calitate asigurată. Calitatea datelor este asigurată prin monitorizarea regulată a fișierelor importate și efectuarea verificărilor de plauzibilitate.

În unele cazuri, divulgarea datelor de către companii este limitată, ceea ce duce la necesitatea unor estimări de date. Prin urmare, furnizorii de date estimează în mod regulat datele, nivelul de acoperire și metodologia fiind îmbunătățite în mod continuu.

Datorită metodelor solide și a unui nivel ridicat de acoperire în ceea ce privește universul investitional, îndeplinirea caracteristicilor de mediu sau sociale asumate nu este periclitată de restricții privind metodele sau sursele de date. În 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 societății de administrare, care de obicei sunt depășite semnificativ.

Investițiile fondului sunt monitorizate în mod continuu pentru a asigura conformitatea cu regulile fondului. Luarea în considerare a caracteristicilor de mediu și/sau sociale și a riscurilor de durabilitate sunt, de asemenea, monitorizate în mod continuu. De asemenea, societatea de administrare interacționează activ cu companiile în care efectuează investiții pentru a proteja cât mai bine interesele investitorilor săi.

Informațiile prezentate în continuare sunt aferente fondului de tip master:

Fara obiective de investitii durabile

Acest produs financiar promoveaza caracteristicile de mediu si sociale, dar nu vizeaza investitii durabile. Pondere minima a investitiilor durabile este de 51% din activele fondului.

Cum au contribuit investitiile durabile pe care produsul financiar intentioneaza sa le faca partial la a nu afecta semnificativ niciun obiectiv de investitii durabile de mediu sau social?

Pentru a evita efectele negative semnificative asupra unui obiectiv de investitii durabile de mediu sau social, valorile mobiliare care incalca criteriile negative asa cum sunt definite de societatea de administrare in acest scop si care se refera la obiective de mediu si sociale (cum ar fi extractia si utilizarea carbunelui, incalcarea drepturilor omului, incalcari ale drepturilor si coruptie) nu au fost calificate drept o investitie durabila. Detalii despre modul in care sunt gestionate criteriile negative pot fi gasite in sectiunea „Ce strategie de investitii urmeaza acest produs financiar? / 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?”.

Cum a luat in considerare acest produs financiar principalele efecte adverse asupra factorilor de durabilitate?

Luarea in considerare a principalelor efecte adverse ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate a avut loc prin criterii negative, prin integrarea cercetarii ESG in procesul investitional (scoruri ESG) si in selectia instrumentelor financiare (criterii pozitive). Utilizarea criteriilor pozitive a inclus evaluarea absoluta si relativa a companiilor cu privire la datele referitoare la partile interesate, de ex. referitoare la angajati, societate, furnizori, etica in afaceri si mediu. In plus, instrumentul de implicare a actionarilor a fost utilizat fata de companii sub forma dialogului corporativ si in special exercitarea dreptului de vot pentru a reduce impactul negativ asupra durabilitatii. Aceste activitati de implicare a actionarilor au fost desfasurate indiferent de nivelul investitiei concrete in compania respectiva. Pentru informatii despre principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate, va rugam sa consultati si rapoartele anuale ale fondului, acolo unde este cazul (anexa „Caracteristici de mediu si/sau sociale”).

Investitiile durabile au fost aliniate cu Ghidurile OECD pentru intreprinderi multinationale si cu principiile directoare ale ONU privind afacerile si drepturile omului? Detalii:

Criteriile pozitive si negative cuprinse in strategia de investitii au acoperit toate aspectele Ghidurilor OECD pentru intreprinderi multinationale (cum ar fi evitarea distrugerii mediului, coruptia si incalcarile drepturilor omului, precum si aderarea la standardele de baza ale ILO de munca). Conducerea fondului a monitorizat continuu diverse canale de informare, cum ar fi mass-media si agentiile de cercetare, pentru a determina daca investitiile sunt afectate de controverse grave.

In plus, activele fondului au fost evaluate pentru posibile incalcari ale Ghidurilor OECD pentru intreprinderi multinationale prin intermediul unui instrument de screening de la un furnizor de cercetare ESG recunoscut. O companie care nu respecta Ghidurile OECD pentru intreprinderi multinationale nu este eligibila pentru investitii. S-a presupus ca exista o incalcare daca o companie a fost implicata intr-unul sau mai multe incidente controversate in care au existat acuzatii credibile conform carora compania sau

conducerea acestora ar fi cauzat daune substantiale de o amploare semnificativa, incalcand standardele globale.

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.

Nu a fost desemnat niciun indice de referinta pentru 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?

Obiectivele investitiilor durabile au vizat imbunatatiri in domeniile schimbarilor climatice, capitalului natural si biodiversitatii, poluarii si deseurilor, vectorilor de imbunatatire a mediului (cum ar fi tehnologiile verzi si energia regenerabila), resursele umane, raspunderea si siguranta produselor, relatiile cu grupurile de interese, si vectori de imbunatatire sociala (cum ar fi accesul la asistenta medicala) in comparatie cu piata traditionala. O buna guvernare corporativa, inclusiv practicile de afaceri si etica in afaceri, a fost o conditie prealabila pentru o investitie in fiecare caz.

Sustenabilitatea unei activitati economice a fost evaluata pe baza indicatorului corporativ intern Raiffeisen ESG. Acest indicator combina urmatoarele evaluari de sustenabilitate de la furnizorii de date:

- ISS ESG Corporate Rating
- MSCI ESG Score
- ISS SDG Impact Score
- MSCI Controversy Score

Indicatorul corporativ Raiffeisen ESG este o iteratie specifica corporativa a indicatorului Raiffeisen ESG si este, de asemenea, masurat pe o scara de la 0 la 100. Evaluarea ia in considerare si sectorul relevant.

Acesta a combinat o gama larga de puncte de date referitoare la factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG). Pe langa oportunitatile si riscurile de durabilitate, a fost examinata si transformata in ratinguri calitative si cantitative contributia pe care a avut-o activitatea de afaceri la obiectivele durabile de-a lungul intregului lant valoric. O parte importanta a fost influenta sustenabila a produselor si/sau serviciilor respective (activitate economica).

Obligatiunile pentru protectia climei, numite si obligatiuni verzi, servesc la atragerea de finantare pentru proiecte de mediu. Acestea au fost clasificate drept investitii durabile daca emitentul nu a fost exclus de la investitii pe baza criteriilor de investitie si daca a respectat Principiile Obligatiunilor Verzi ale Asociatiei Internationale a Pietelor de Capital sau Principiile Obligatiunilor Verzi ale UE.

Proiectele finantate se incadreaza in mod normal in urmatoarele categorii (exemplu):

- Energie regenerabila,
- Eficienta energetica,
- Gestionarea sustenabila a deseurilor,
- Utilizarea sustenabila a terenurilor,

- Transport curat,
- Gestionarea sustenabila a apei
- Cladiri sustenabile.

Evaluarea proiectului include, in general, o evaluare a faptului daca exista efecte negative semnificative asupra obiectivelor de mediu sau sociale.

Sustenabilitatea obligatiunilor de stat a fost evaluata pe baza indicatorului suveran intern Raiffeisen ESG. Acest indicator a oferit o viziune cuprinzatoare asupra factorilor de mediu (biodiversitate, schimbari climatice, resurse, protectia mediului), sociali (nevoi de baza, justitie, capital uman, satisfactie) si de guvernanta (institutii, sistem politic, finante si transparenta).

Indicatorul suveran Raiffeisen ESG este o iteratie specifica suveranului a indicatorului Raiffeisen ESG si este, de asemenea, masurat pe o scara de la 0 la 100.

Strategia de investitii

Ce strategii 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. In scopul evaluarii tarilor, societatea de management a dezvoltat Indicatorul Raiffeisen Suveran.

Pentru calcul au fost identificate diverse teme care descriu nivelul de sustenabilitate al suveranilor, atat in legislatia acestora, cat si in conduita lor fata de mediu si cetateni. In modelul de calcul, aceste teme sunt reprezentate de asa-numiti factori, fiecare factor fiind atribuit fie categoriei de mediu, sociala sau de guvernare, cat si uneia dintre subcategoriile biodiversitate, atenuarea schimbarilor climatice, resurse, protectia mediului, nevoi de baza, justitie, capital uman, satisfactie, institutii, politica, finante si transparenta. Datele de la furnizori externi de cercetare sunt, de asemenea, incorporate in calcul.

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.

În ceea ce privește sustenabilitatea, nicio companie/emitent din acest univers nu poate încălca criteriile negative stabilite de societatea de management pentru a evita investițiile în sectoare și practici controversate. Criteriile negative fac obiectul unei monitorizări constante și pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informații și evoluții de pe piață. Criteriile negative pot avea diferite medii. Concret, societatea de management face diferența între criterii negative care au legătură cu mediul înconjurător, sociale sau motivate social, legate de guvernanta corporativă, sau legate de tema „dependentă”, și criteriile negative care sunt legate de conservarea și respectiv demnitatea vieții naturale. (denumită pur și simplu tema „viața naturală”). Criteriologia servește, de asemenea, la evitarea scandalurilor și a efectelor negative, potențial negative, asupra preturilor. Criteriile negative nu înseamnă neapărat excluderea totală a unui sector sau a unei practici de afaceri. În unele cazuri, pragurile sunt stabilite ținând cont de semnificație.

Unele dintre criteriile negative menționate nu sunt de obicei descoperite decât după apariția unui eveniment și, prin urmare, sprijină estimarea comportamentului viitor pentru o decizie de investiție.

Al treilea pilon în segmentul corporativ este ratingul de angajament, care implică o combinație a trei dimensiuni:

1. intensitatea și forma angajamentului

2. comunicarea

Aceasta evaluează disponibilitatea companiei de a răspunde la întrebările adresate de societatea de management, frecvența comunicării și răspunsul rapid și în timp util la aceste întrebări.

3. impactul misiunii

Aceasta este o evaluare a implementării de către companie a obiectivelor misiunii sale.

În cazul în care riscuri reputaționale sunt identificate în contextul procesului de angajament, compania va fi exclusă de la orice investiție. Dacă implicarea nu a avut loc încă, compania este evaluată neutră. La sfârșitul „căii verzi”, se construiește un portofoliu larg diversificat din companiile și statele suverane selectate pe baza analizelor de mai sus, luând în considerare indicatorul ESG, dezvoltarea acestuia (impulsul ESG) și aspectele fundamentale. Un grad ridicat de sustenabilitate și situație fundamentală puternică sunt de o importanță crucială pentru o investiție. Pentru Detalii privind politica de investiții și obiectivul de investiții al Fondului, vă rugăm să consultați Secțiunea II / Punctul 13 din Prospectul fondului Master.

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

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

Societatea de administrare își propune să elimine cu totul finanțarea industriei carbunelui până în 2030. Aceasta include toate companiile care activează în domeniul exploatarei carbunelui, procesării și arderii carbunelui (pentru producția de energie electrică sau termică), transportul carbunelui și alte servicii conexe. În procesul de investiții sustenabil nu este permisă nicio investiție în producția de carbune.

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

Criterii negative pentru companii:

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Carbone: 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.

Criterii negative pentru tari

(in calitatea de emitenti ai obligatiunilor guvernamentale):

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Neratificarea acordului de la Paris privind schimbarilor climatice;
- Utilizarea energiei nucleare ca sursa principala de energie;
- Incalcarea Conventiei privind diversitatea biologica.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Regimuri autoritare, respective tari care nu sunt libere (conform clasificarii Freedom House);
- Conditii de munca substantial daunatoare: in special in ceea ce priveste salariul minim, programul de lucru, siguranta si ingrijirea sanatatii;
- Discriminarea masiva, limitare masiva a egalitatii juridice si sociale;
- Utilizarea pe scara larga a exploatarei copiilor;
- Incalcarea masiva a drepturilor omului: limitari masive, cum ar fi despotismul politic, tortura, incalcarea vietii private, libertatea de miscare;
- Incalcarea masiva a libertatii presei si a mass-media.

Criterii negative privind guvernanta corporativa (categoria „G”)

- Lipsa de cooperare in ceea ce priveste spalarea banilor: (conform Grupului de actiune financiara privind spalarea banilor al Organizatiei pentru Cooperare si Dezvoltare Economica (OCDE);
- Coruptia: luand in considerare indicele de coruptie al Transparency International

Criterii negative referitoare la tema „viata naturala”

- Buget de aparare deosebit de mare (depasind 4 % din PIB);
- Detinerea armelor nucleare;
- Pedepsa cu moartea, unde nu a fost eliminata in totalitate, potrivit Amnesty International.

In cazul unor incalcari ale criteriilor negative de catre companii care sunt greu de cunoscute, 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 incalcari 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 sustenabile din punct de vedere ecologic. Restul investitiilor fondului nu iau in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere ecologic.

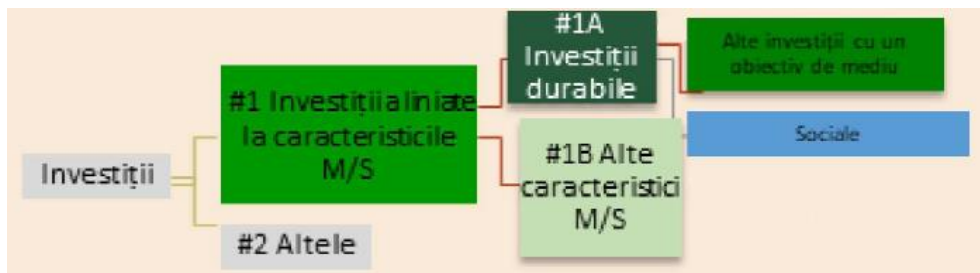
Proportia investitiilor

Care este alocarea de active planificata pentru acest produs financiar?

Toate valorile mobiliare in care investeste fondul respecta principiile descrise in strategia de investitii. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix este un fond de tip mixt ce are ca obiectiv de investitii cresterea moderata a capitalului. Fondul promoveaza caracteristici de mediu si/sau sociale si, desi nu are ca obiectiv o investitie durabila, va avea o proportie minima de 51% din investitii durabile (nealiniata la taxonomie) cu obiective de mediu/sociale. 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 direct in actiuni (si in valori mobiliare echivalente actiunilor) emise de companii care au sediul sau activeaza in principal in America de Nord, Europa sau Asia si/sau in obligatiuni ai caror emitenti au sediul in America de Nord, Europa sau Asia. Cel putin 25% din activele fondului sunt investite direct in actiuni. Obligatiunile si instrumentele de piata monetara in care investeste fondul sunt emise in special de entitati guvernamentale, supranationale sau corporatii.

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 la prospect „Criterii de mediu si/sau sociale”.

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.

Categoria #1 Aliniată caracteristicilor E/S acopera:

- Subcategoria #1A Sustenabile - acopera investițiile durabile din punct de vedere al mediului și social.
- Subcategoria #1B Altele caracteristici E/S - acopera investițiile aliniate caracteristicilor de mediu sau sociale care nu se califică 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/fonstdokumente>, 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/fonstdokumente/>, 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 management 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/fonstdokumente/>, sau în cazul înregistrării în alte țări la www.rcm-international.com pe site-ul țării respective în secțiunea

„Preturi si Documente”, sau in cazul fondurilor speciale, in modul convenit cu investitorul). 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. 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 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 sustenabilitate, precum si pentru a evalua controversile.

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 diligenta

In conformitate cu § 30 InvFG, societatea de administrare este obligata sa asigure o diligenta 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/fondsdokumente/> 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.

Politicile 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 sustenabilitate 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”.