

Raiffeisen Sustainable Mix

Prezentul document de informare este elaborat în acord cu prevederile art. 10 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din data de 27.11.2019, privind informațiile legate de durabilitate în sectorul serviciilor financiare.

Raiffeisen Sustainable Mix este un fond deschis de investiții de tip feeder ce investeste minim 85% din activele sale în fondul Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., acesta având calitatea de fond de tip master. Atât fondul Raiffeisen Sustainable Mix cât și fondul master Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix promovează caracteristici de mediu și sociale în acord cu prevederile art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088.

Diferența de până la 15% din activele fondului este investită în alte active lichide (în principal lichidități deținute la banca depozitară) și instrumente financiare derivate utilizate exclusiv în scopul acoperirii riscului, în acord cu prevederile art. 125 alin (1) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor.

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix) este un fond de tip mixt ce are ca obiectiv de investiții creșterea moderată a capitalului. La nivelul investiției în instrumente individuale, (adică, excluzând deținerile din fonduri de investiții, instrumente derivate și depozite la vedere sau la termen), fondul investeste exclusiv în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare ai caror emitenți au fost clasificați ca sustenabili pe baza criteriilor „ESG” („de mediu”, „social”, „guvernanta”), în acord cu metodologia descrisă mai jos. Cel puțin 51 % din activele fondului sunt investite direct în acțiuni (și în valori mobiliare echivalente acțiunilor) emise de companii care au sediul sau activează în principal în America de Nord, Europa sau Asia și/sau în obligațiuni ai caror emitenți au sediul în America de Nord, Europa sau Asia. Cel puțin 25% din activele fondului sunt investite direct în acțiuni. Obligațiunile și instrumentele de piață monetară în care investeste fondul sunt emise în special de entități guvernamentale, supranationale sau corporații.

Transparența caracteristicilor de mediu și sociale (Articolul 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088)

Principiu

În calitate de administrator de active al Grupului RBI (Raiffeisen Bank International AG), Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. („Societatea de administrare”), este încorporată în strategia sa de sustenabilitate.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft înțelege sustenabilitatea ca fiind responsabilitatea corporativă de a urmări succesul economic pe termen lung, în armonie cu mediul și societatea. Sustenabilitatea este un element de bază al politicii sale de afaceri. Compania se străduiește să fie un administrator de active responsabil, un partener corect și un cetățean implicat social în acțiunile sale.



Sustenabilitatea în procesul investițional se realizează prin integrarea continuă a caracteristicilor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG). Pe lângă factorii economici, cum ar fi criteriile tradiționale privind rentabilitatea, lichiditate și securitate, sunt incluși și factori de mediu, sociali și de bună guvernanta corporativă, ce sunt integrați în procesul investițional.

Incorporarea criteriilor ESG are loc la diferite niveluri în cadrul politicii de investiții, după cum urmează:

1. Evitare și manifestare de responsabilitate: criteriile negative pentru excluderea sectoarelor și/sau companiilor din domenii de activitate controversate, precum și a statelor sau autorităților locale care încalcă criteriile prestabilite.
2. Sprijinirea și promovarea sustenabilității prin integrarea analizei ESG în procesul investițional (scoruri ESG) pentru evaluarea companiilor și selecția acțiunilor (abordarea best-in-class). Acest lucru se aplică în mod analog și statelor și autorităților locale în calitate de emitenți de obligațiuni.
3. Exercițarea influenței și obținerea unui impact: „Implicarea” ca parte integrantă a unei politici de investiții responsabile și durabile prin intermediul dialogului cu companiile din portofoliu și, mai ales, prin exercitarea drepturilor de vot. Cumulul celor trei elemente – evitarea, sprijinul și, mai presus de toate, influența – reprezintă o condiție esențială pentru administrarea responsabilă și activă a fondurilor sustenabile.

Procesul investițional/Metode de evaluare, măsurare și monitorizare a caracteristicilor de mediu și sociale

Fondul ia în considerare caracteristicile de mediu și sociale în procesul investițional.

Cei trei piloni ai sustenabilității care stau la baza oricărei decizii investitoriale sunt cei de mediu (E), sociali (S) și guvernanta corporativă responsabilă (G). Evaluarea de sustenabilitate este integrată în analiza fundamentală și financiară a companiilor pe diferite niveluri de analiză:

La **primul nivel de analiză**, se face o preselectie a universului investițional general. În ceea ce privește sustenabilitatea, nicio societate/emitent din acest univers nu poate încalca criteriile negative stabilite de

societatea de administrare in scopul evitarii investitiilor in sectoare și practici de afaceri controversate. Criteriile negative sunt supuse unei monitorizări constante și pot fi modificate sau ajustate pe baza noilor informații și evoluții de piață.

Criteriile negative pot avea motivații diferite. Mai exact, societatea de management face diferența între criteriile negative care au legătura cu mediul înconjurător, factorii sociali, legate de guvernanta corporativă, sau legate de tema „vicii”, și criteriile negative care privesc protecția vieții naturale (denumită și tema „viața naturală”). Criteriile servesc, de asemenea, la evitarea controverselor legate de emisenți și a potențialelor efecte adverse asupra pretului de piață.

Criteriile negative nu înseamnă neapărat excluderea totală a unui sector sau a unei ramuri de afaceri. În unele cazuri, sunt stabilite praguri de semnificație. Unele dintre criteriile negative menționate sunt de obicei descoperite numai după apariția unui eveniment (de exemplu, acuzații de manipulare a datelor bilanțiere) și, prin urmare, susțin evaluare ulterioară într-o analiză de investiții.

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 sustenabilității corporative se realizează în raport cu principiile corporative asumate și, în special, în legătura cu activitățile întreprinse. Statele sunt evaluate în principal în raport cu legislația adoptată în domeniul ESG.

Criterii negative pentru companii:

Criterii de mediu negative (categoria „E”)

- Carbune: producție, minerit, prelucrare și utilizare și alte servicii conexe;
- Extractia petrolului și gazelor (inclusiv extractia gazelor/petrolului de sist prin metoda fracturării hidraulice de mare volum);
- Energie nucleară: producători de energie nucleară și uraniu; servicii legate de producția de energie nucleară;
- Distrugerea masivă a mediului.

Criterii sociale negative (categoria „S”)

- Încălcare drepturilor omului;
- Încălcare legislației muncii (conform protocolului Organizației Internaționale a Muncii);
- Exploatarea minorilor.

Criterii negative privind guvernanta corporativă (categoria „G”)

- Corupția;
- Manipularea datelor bilanțiere;
- Încălcare criteriilor Pactului Global al Națiunilor 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 și 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 și 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 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 încălcari grave, detinerile sunt in general vandute intr-un interval de timp de 14 zile.

La **al doilea nivel de analiza** are loc o evaluare detaliata a companiilor/emitentilor individuali. In plus fata de analiza financiara clasica, sunt luate in considerare diverse aspecte ale sustenabilitatii. In timpul acestei etape de analiza de sustenabilitate, companiile care nu sunt convingatoare vor fi eliminate din universul investibil. Acest pas conduce la a reducerea semnificativa a universului investitional initial.

La **al treilea nivel**, se construiesc un portofoliu diversificat din companiile ramase pe baza evaluarii ESG (scorul ESG) si dinamicii acestuia (ESG momentum). In cadrul acestui proces, se pune un accent deosebit pe calitatea companiei si a modelului de afaceri. Un grad ridicat de sustenabilitate si soliditate financiara sunt esentiale pentru efectuarea investitiei.

Urmatoarele criterii prezinta o importanta deosebita:

- Performanța financiara buna combinata cu un nivel constant ridicat al scorului ESG;
- Impact pozitiv in domeniul obiectivelor de dezvoltare durabila (SDG); SDG reprezinta obiectivele de dezvoltare durabila ale Organizatiei Națiunilor Unite și au fost adoptate in unanimitate de 193 de tari;
- Impact pozitiv asupra factorilor de sustenabilitate (calcul amprentei de carbon, accidente de munca, cantitatea de deseuri produse și consumul de apa);
- Selectarea companiilor cu un scor ESG peste medie și o dinamica pozitiva (ESG momentum).

Informatii obligatorii in conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul (UE) 2020/852 (Regulamentul privind taxonomia):

Principiul "evitarii efectelor negative semnificative" se aplica numai investitiilor care stau la baza produsului financiar care ia in considerare criteriile UE pentru activitati economice durabile din punctul de vedere al mediului.

Investitiile care stau la baza partii ramase din acest produs financiar nu tin cont de criteriile UE pentru activitati economice durabile din punct de vedere al mediului.

Managementul datelor

Evaluarea ESG in procesul de analiza de sustenabilitate al societatii de administrare se bazeaza pe resurse de cercetare interne si externe. Cercetarea interna este completata de o combinatie de doi furnizori de research externi.

Echipele de sustenabilitate a societatii se concentreaza pe evaluarea si cresterea calitativa a companiilor in timpul activitatii de cercetare. Este analizata o potentiala valoare adaugata a companiilor pe baza criteriilor de mediu și sociale iar subiectul este abordat in cadrul discutiilor cu managementul companiilor (procesul de implicare). Ambii furnizori externi de research contribuie cu abordari diferite privind analiza ESG, precum si in privinta date utilizate in analiza.

Prima abordare – aplicata de furnizorul de research Institutional Shareholder Services – se bazeaza pe o analiza cuprinzatoare a partilor interesate si a sustenabilitatii companiei, utilizand o metodologie bazata pe principiile Frankfurt Hohenheim.

A doua abordare – aplicata de furnizorul MSCI ESG Research Inc. – analizeaza in special aspectele riscului ESG si de gestionare a riscurilor asociate companiei, pe baza unor indicatori de sustenabilitate/ performanta (KPI).

Evaluarea este ajustata la fiecare sector, astfel incat companiile să fie comparabile intre ele si sa se tina cont de aspectele relevante pentru fiecare societate. Ambele analize necesita un anumit nivel minim de sustenabilitate.

Daca valorile sunt sub pragul stabilit, societatea respectiva nu se califica pentru a fi inclusa in universul investibil. La selectarea plasamentelor in fondurile de investitii ce sunt administrate de alte societati de administrare sunt utilizate datele oferite de MSCI ESG Research Inc. si Morning Deutschland GmbH.