

Objave informacija o održivosti

Naziv proizvoda: Raiffeisen Sustainable Mix

ISIN: HRRBAIURSMX4

Identifikacijska oznaka pravne osobe (LEI): 529900DOBFSZDI5Q1208

Sažetak

Raiffeisen Sustainable Mix ("Fond"), kojim upravlja društvo Raiffeisen Invest d.o.o. („Društvo“), je napajajući UCITS fond, što znači da najmanje 85% vrijednosti imovine Fonda ulaže u Glavni fond, a to je mješoviti UCITS fond Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix ("Glavni fond") pod upravljanjem Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija („RKAG“).

Investicijski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Ulaganjem značajnog dijela imovine (najmanje 85%) u Glavni fond, Fond posredno preuzima i investicijski cilj i strategiju Glavnog fonda.

Glavni fond prilikom ulaganja uzima u obzir okolišna i socijalna obilježja (članak 8. Uredbe (EU) 2019/2088 / Uredba SFDR).

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nema za cilj održivo ulaganje.

Glavni fond prilikom ulaganja uzima u obzir okolišna i socijalna obilježja, osobito klimatske promjene, prirodni kapital i bioraznolikost, onečišćenje i otpad, mogućnosti ekološkog poboljšanja (poput zelenih tehnologija i obnovljive energije), ljudske resurse, odgovornost za proizvod i sigurnost, odnose s interesnim skupinama i mogućnosti socijalnog poboljšanja (poput pristupa zdravstvenoj skrbi). Dobro korporativno upravljanje preduvjet je za ulaganje. Ne postoji ograničenje na određena okolišna ili socijalna obilježja.

Nije određena referentna vrijednost za postizanje okolišnih ili socijalnih obilježja koja se promiču.

U pogledu kriterija ESG („environment“, „social“, „governance“) strategija ulaganja obuhvaća obvezujuće negativne kriterije, sveobuhvatnu analizu vezanu uz održivost i izgradnju portfelja, uzimajući u obzir ocjenu ESG i momentum ESG. Poseban značaj pridaje se kvaliteti poduzeća i poslovnom modelu. Visok stupanj održivosti i temeljna snaga odlučujući su za ulaganje.

Minimalni udio održivih ulaganja Fonda iznosi 43,35% posredno kroz Glavni fond koji će imati minimalni udio 51% održivih ulaganja

Kretanje pokazatelja održivosti (pogledajte „Metodologije za okolišne ili socijalna obilježja“) provjerava se na kraju financijske godine i objavljuje u godišnjem izvještaju Fonda i Glavnog Fonda.

U okviru internog sustava ograničenja kontinuirano se prati MSCI ESG Score i provjerava prema definiranim granicama u pogledu promicanja okolišnih i/ili socijalnih obilježja.

Definirani negativni kriteriji, ako nije drukčije navedeno, provjeravaju se na dnevnoj osnovi u okviru internog sustava ograničenja.

Za potrebe upravljanja rizikom, provjere negativnih kriterija, procjene prijepora i evaluacije taksonomije EU-a i ključnih negativnih utjecaja na čimbenike održivosti, RKAG koristi se podacima pružatelja MSCI ESG Research Inc. i Institutional Shareholder Services. Podaci dobiveni od pružatelja podataka uvoze se u sustave RKAGa u mjesečnom procesu osigurane kvalitete. Kvaliteta podataka osigurana je redovitim praćenjem uvezenih datoteka i provjerama vjerodostojnosti.

U nekim slučajevima poduzeća ograničavaju objavljivanje podataka, što rezultira potrebom za procjenama podataka. Pružatelji podataka stoga redovito procjenjuju podatkovne točke, uz kontinuirana poboljšanja stupnja obuhvata i metodologije.

Zahvaljujući kvalitetnoj metodologiji i visokom stupnju obuhvata u pogledu investicijskog univerzuma, ispunjenje okolišnih ili socijalnih obilježja koja se promiču financijskim proizvodom nije ugroženo ograničenjima metodologije ili izvora podataka. Općenito, stupanj obuhvata koji pružatelji podataka osiguravaju u odnosu na investicijski univerzum vrlo je visok. Za pojedine postupke RKAGa definirani su minimalni stupnjevi obuhvata, koji se u pravilu značajno premašuju.

U skladu s čl. 30. austrijskog zakona o investicijskim fondovima (InvFG), RKAG mora obratiti posebnu pozornost na odabir i kontinuirano praćenje ulaganja u najboljem interesu fonda i integriteta tržišta. Sustav redovito provjerava ulaganja Glavnog Fonda u pogledu usklađenosti s pravilima Glavnog Fonda. Jednako tako, stalno se prati uzimanje u obzir okolišnih i/ili društvenih obilježja i rizika održivosti. Uz to, usklađenost s pravilima Glavnog Fonda kontinuirano eksterno provjeravaju depozitna banka tijekom ulaganja i revizori tijekom revizije.

Društvo RKAG aktivno surađuje s poduzećima kako bi što bolje zaštitilo interese svojih klijenata. Dodatne informacije o politici sudjelovanja, uključujući načela ostvarivanja prava glasa, mogu se pronaći u dokumentu *Politika održivosti Raiffeisen Capital Management* na internetskim stranicama Društva: <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix/dokumentacija-glavnog-fonda>

Ostvarenje okolišnih i socijalnih obilježja koja Glavni Fond promiče ne mjeri se u odnosu na određenu referentnu vrijednost.

Nema za cilj održivo ulaganje

Minimalni udio održivih ulaganja iznosi 51% imovine Glavnog Fonda.

Kako održivo ulaganje koje u financijskih proizvod djelomično planira investirati, ne nanosi bitnu štetu bilo kojem okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Kako bi se izbjegli znatni negativni učinci na okolišni ili socijalno održivi cilj ulaganja, vrijednosni papiri kojima se krše negativni kriteriji koje je u tu svrhu definirao RKAG i koji se odnose na okolišne i socijalne ciljeve (kao što su vađenje i uporaba ugljena, kršenja radničkih prava, kršenja ljudskih prava i korupcija) ne smatraju se održivim ulaganjem. Pojediniosti o tome kako se postupa s negativnim kriterijima možete pronaći u odjeljku "Koja se strategija primjenjuje na ovaj financijski proizvod? / Koji su obvezujući elementi strategije ulaganja primjenjeni pri odabiru ulaganja radi ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?".

Okolišna ili socijalna obilježja financijskog proizvoda

Koja okolišna i/ili socijalna obilježja financijski proizvod promiče?

Glavni fond uzima u obzir okolišne i socijalne kriterije za ulaganja, posebno klimatske promjene, prirodni kapital i biološku raznolikost, onečišćenje i otpad, mogućnosti poboljšanja okoliša (kao što su zelene tehnologije i obnovljiva energija), ljudske resurse, odgovornost za proizvode i sigurnost, odnose s dionicima i mogućnosti socijalnog poboljšanja (kao što je pristup zdravstvenoj skrbi). Korporativno upravljanje, kao i poduzetničko ponašanje i poslovna etika (općenito "dobro upravljanje") u svakom su slučaju preduvjeti za ulaganje. Ne postoji ograničenje specifičnih okolišnih ili socijalnih obilježja.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / društvo za upravljanje je ugrađena u strategiji održivosti RBI Grupe (Raiffeisen Bank International AG) kao upravitelja imovinom ove grupe. RKAG razumije da održivost znači odgovorno korporativno djelovanje za dugoročni poslovni uspjeh, u harmoniji s okolišnim i socijalnim ciljevima. Održivost je temeljna komponenta poslovne politike društva. Djelovanje RKAGa temelji se na predanosti da bude odgovoran upravitelj fonda, pošten partner i dobar korporativni građanin.

Održivost u procesu ulaganja postiže se dosljednom integracijom okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) kriterija. Osim ekonomskih čimbenika, to uključuje i tradicionalne kriterije kao što je profitabilnost, likvidnost i sigurnost, ali i okolišni i socijalni čimbenici i (dobro) korporativno upravljanje, koji su svi integrirani u investicijske procese.

Ova politika ulaganja služi smanjenju rizika održivosti, uzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti i poticanju uspostave ciljeva održivosti.

1. Izbjegavanje i iskazivanje odgovornosti: negativni kriteriji za isključivanje kontroverznih sektora i/ili poduzeća i zemalja (država) koji krše utvrđene kriterije.

2. Podupiranje i osnaživanje održivosti uključivanjem ESG istraživanja u proces ulaganja (ESG ocjene) za evaluaciju poduzeća i u konačnici za odabir dionica (pristup najboljeg u klasi). To se analogno primjenjuje na zemlje (države) kao izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira.
3. Utjecaj i ostvarivanje učinka: "Angažman" kao sastavni dio odgovorne i održive politike ulaganja pokretanjem korporativnog dijaloga, a posebno ostvarivanjem glasačkih prava. Ujedinjenje sva tri elementa – izbjegavanje, potpora i, prije svega, utjecaj – potrebno je za odgovorno, aktivno upravljanje održivim fondovima.

Ovdje su posebno presudni sljedeći kriteriji:

- Dobar financijski razvoj s dosljedno visokom razinom ESG-a
- Pozitivan utjecaj u području ciljeva održivog razvoja; te ciljeve održivog razvoja uspostavili su Ujedinjeni narodi i jednoglasno usvojile 193 zemlje, a provodi ih i austrijska savezna vlada.
- Pozitivan utjecaj na čimbenike održivosti u usporedbi s tradicionalnim tržištem (izračun ugljičnog otiska, nesreće na radu, proizvodnja otpada i potrošnja vode)
- Odabir tvrtki s natprosječnom ESG procjenom i pozitivnim razvojem (ESG zamah).

Za postizanje promicanih okolišnih ili socijalnih obilježja nije određena referentna vrijednost.

Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje financijski proizvod promiče?

RKAG koristi Raiffeisen ESG indikator kao interni pokazatelj održivosti. RKAG kontinuirano analizira tvrtke i države na temelju unutarnjih i vanjskih izvora istraživanja. Rezultati ovog istraživanja održivosti kombinirani su sa sveobuhvatnom evaluacijom ESG-a, uključujući procjenu rizika ESG-a, kako bi se stvorio takozvani Raiffeisen ESG indikator. Raiffeisen ESG indikator mjeri se na ljestvici od 0 do 100. U procjeni se uzima u obzir i relevantan sektor.

Koji su ciljevi održivih ulaganja koja se djelomično namjeravaju ostvariti financijskim proizvodom i kako održivo ulaganje doprinosi tim ciljevima?

Ciljevi održivih ulaganja obuhvaćaju poboljšanja u područjima klimatskih promjena, prirodnog kapitala i biološke raznolikosti, onečišćenja i otpada, vektora poboljšanja okoliša (kao što su zelene tehnologije i obnovljiva energija), ljudskih resursa, odgovornosti i sigurnosti proizvoda, odnosa s interesnim skupinama i vektora socijalnog poboljšanja (kao što je pristup zdravstvenoj skrbi) u usporedbi s tradicionalnim tržištem. Dobro korporativno upravljanje, uključujući poslovnu praksu i poslovnu etiku, preduvjet je za ulaganje u svakom slučaju.

Održivost gospodarske djelatnosti procjenjuje se na temelju internog Raiffeisen ESG korporativnog pokazatelja. Ovaj pokazatelj kombinira sljedeće procjene održivosti pružatelja podataka:

- ISS ESG korporativna ocjena
- MSCI ESG ocjena
- ISS SDG ocjena učinka
- MSCI ocjena kontroverze

Raiffeisen ESG korporativni pokazatelj je korporativna iteracija Raiffeisen ESG pokazatelja, a također se mjeri na ljestvici od 0 do 100. U procjeni se uzima u obzir i relevantan sektor.

Kombinira širok raspon podatkovnih točaka koje se odnose na okolišne, socijalne i upravljačke (ESG) čimbenike. Osim mogućnosti i rizika održivosti, doprinos koji poslovna aktivnost daje održivim ciljevima duž cijelog vrijednosnog lanca ispituje se i pretvara u kvalitativne i kvantitativne ocjene. Važan dio toga je održivi utjecaj odgovarajućih proizvoda i/ili usluga (gospodarska djelatnost).

Obveznice za zaštitu klime, koje se nazivaju i zelene obveznice, služe za prikupljanje financijskih sredstava za ekološke projekte. Oni su kategorizirani kao održiva ulaganja ako izdavatelj nije isključen iz ulaganja na temelju dolje navedenih kriterija ulaganja u odjeljku "Koji su obvezujući elementi strategije ulaganja primjenjeni pri odabiru ulaganja radi ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?" i ako su u skladu s načelima o zelenim obveznicama Međunarodnog udruženja tržišta kapitala ili načelima EU-a o zelenim obveznicama.

Financirani projekti obično spadaju u sljedeće kategorije:

- Obnovljiva energija
- Energetska učinkovitost,
- Održivo gospodarenje otpadom,
- Održivo korištenje zemljišta,
- Čist prijevoz,
- Održivo upravljanje vodama, ili
- Održive zgrade.

Procjena projekta općenito uključuje evaluaciju postoje li značajni štetni učinci na okolišne ili socijalne ciljeve.

Održivost državnih obveznica procjenjuje se na temelju internog Raiffeisen ESG indikatora država. Ovaj pokazatelj kombinira različite procjene održivosti od pružatelja podataka i internu procjenu: pruža sveobuhvatan pogled na okoliš (bioraznolikost, klimatske promjene, resursi, zaštita okoliša), društveni (osnovne potrebe, pravda, ljudski kapital, zadovoljstvo) i upravljanje (institucije, politički sustav, financije i transparentnost).

Raiffeisen ESG indikator država je iteracija Raiffeisen ESG indikatora specifična za državu i također se mjeri na ljestvici od 0 do 100. Identificira se niz tema za procjenu suverenih vrijednosnih papira i predstavljeni su takozvanim faktorima.

Strategija ulaganja

Koja se strategija primjenjuje na ovaj financijski proizvod?

Tri stupa održivosti koji čine osnovu svake odluke o ulaganju predstavljaju okoliš (E), socijalno (S) i odgovorno korporativno upravljanje (G). Analiza održivosti integrirana je u temeljnu analizu financijskih poduzeća na različitim razinama analize:

Na prvoj razini analize vrši se predizbor cjelokupnog investicijskog svemira. Što se tiče održivosti, nijedna tvrtka / izdavatelj u ovom svemiru ne smije kršiti negativne kriterije koje je utvrdio RKAG kako bi se izbjegla ulaganja u kontroverzne sektore i prakse. Negativni kriteriji podliježu stalnom praćenju i mogu se mijenjati ili prilagođavati na temelju novih informacija i kretanja na tržištu.

Negativni kriteriji mogu imati različite pozadine. Konkretno, RKAG razlikuje negativne kriterije koji se odnose na okoliš, socijalne ili društveno motivirane, povezane s korporativnim upravljanjem ili povezane s temom "ovisnost", i negativne kriterije koji se odnose na očuvanje dostojanstvenog prirodnog života (jednostavno se nazivaju temom "prirodni život"). Kriteriologija također služi za izbjegavanje skandala i povezanih, potencijalno negativnih štetnih učinaka na cijene.

Negativni kriteriji ne znače nužno potpuno isključivanje sektora ili poslovne prakse. U nekim slučajevima utvrđuju se pragovi s obzirom na značaj.

Neki od spomenutih negativnih kriterija obično se otkrivaju tek nakon pojave događaja (na primjer, optužbe za manipuliranje bilančnim brojkama) i stoga podržavaju procjenu budućeg ponašanja za investicijsku odluku.

Korporativna održivost procjenjuje se na temelju načela poduzeća, a posebno u vezi s njihovim aktivnim poslovanjem. Zemlje se ocjenjuju uglavnom na teorijskoj razini u pogledu zakonodavstva o ESG-u.

Na drugoj razini analize provodi se detaljna evaluacija pojedinačnih društava/izdavatelja. Osim klasične financijske analize, uzimaju se u obzir različiti aspekti održivosti. Tijekom ovog koraka analize održivosti, tvrtke koje su neuvjerljive bit će eliminirane iz svemira koji se može ulagati; ovaj korak dovodi do značajnog smanjenja izvornog investicijskog svemira.

Na trećoj razini od preostalih društava stvara se široko diversificirani portfelj na temelju njihove procjene ESG-a (ESG ocjena) i njihova razvoja (ESG zamah). Tijekom tog procesa posebno se velika važnost pridaje kvaliteti tvrtke i poslovnom modelu. Visok stupanj održivosti i temeljna snaga od ključne su važnosti za ulaganja.

Pojedinosti o investicijskoj politici i investicijskom cilju Fonda nalaze se u odjeljku Prospekta Investicijski cilj.

Koji su obavezujući elementi strategije ulaganja primijenjeni pri odabiru ulaganja radi ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje promiče ovaj financijski proizvod?

Izvedeni instrumenti koji mogu omogućiti ili podržati špekulativne poslove s prehrambenim proizvodima potpuno su isključeni iz kupnje. RKAG nastoji odlučno odustati od financiranja industrije ugljena do 2030. godine.

To uključuje sva investicijska poduzeća koja djeluju u području rudarenja, prerade ugljena, sagorijevanja ugljena (za proizvodnju električne ili toplinske energije), transporta ugljena i druge infrastrukture. U održivom procesu ulaganja nije dopušteno nikakvo ulaganje u proizvodnju ugljena.

Negativni kriteriji za poduzeća:

Ekološki negativni kriteriji (kategorija "E")

– Ugljen: proizvodnja, rudarstvo, prerada i uporaba te druge povezane usluge

- Vađenje nafte i plina (uključujući lomljenje i vađenje naftnog pijeska velikog volumena)
- Nuklearna energija: proizvođači nuklearne energije i urana; usluge u vezi s proizvodnjom nuklearne energije

- Masovno uništavanje okoliša Socijalni

Socijalni negativni kriteriji (kategorija "S")

- Kršenje ljudskih prava
- Kršenje zakona o radu (prema protokolu Međunarodne organizacije rada)
- Korištenje dječjeg rada

Negativni kriteriji korporativnog upravljanja (kategorija "G")

- Korupcija
- Manipulacija bilancom
- Kršenje kriterija Globalnog kompakta Ujedinjenih naroda

Negativni kriteriji koji se odnose na temu "ovisnosti"

- Alkohol: proizvođači pića s visokim udjelom alkohola
- Kockanje: posebno kontroverzni oblici
- Duhan: proizvođači krajnjih proizvoda

Negativni kriteriji koji se odnose na temu "prirodni život"

- Pobačaj: farmaceuti i klinike – Istraživanje embrija
- Tehnologija zelenih gena: proizvođači
- Pornografija: proizvođači
- testiranje na životinjama (osim ako je zakonski predviđeno)
- Obrambene zalihe: proizvođači oružja (sustavi) i zabranjeno oružje; trgovci konvencionalnim oružjem, proizvođači drugih obrambenih zaliha; trgovci zabranjenim oružjem.

Negativni kriteriji za zemlje

(kao izdavatelji državnih obveznica)

Okolišni negativni kriteriji (kategorija "E")

- Ne ratifikacija Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama
- Nuklearna energija kao dominantan izvor energije
- Kršenje Konvencije o biološkoj raznolikosti

Socijalni negativni kriteriji (kategorija "S")

- Autoritarni režimi, zemlje koje nisu slobodne (klasifikacija prema Freedom Houseu)
- Znatno štetni radni uvjeti: posebno u vezi s minimalnim plaćama, radnim vremenom, sigurnošću i zdravstvenom skrbi
- Masovna diskriminacija, masovno ograničenje pravne i socijalne jednakosti
- Raširena uporaba dječjeg rada
- Masovno kršenje ljudskih prava: ogromna ograničenja, kao što su politički despotizam, mučenje, kršenje privatnosti, sloboda kretanja
- Masovno kršenje slobode tiska i medija

Negativni kriteriji korporativnog upravljanja (kategorija "G")

- Nedostatak suradnje u vezi s pranjem novca:
(prema Radnoj skupini za financijsko djelovanje za pranje novca Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD))
- Korupcija: uzimajući u obzir indeks korupcije Transparency International

Negativni kriteriji koji se odnose na temu "prirodni život"

- Posebno visoki obrambeni proračun (veći od 4 % BDP-a)

- Posjedovanje nuklearnog oružja
- Smrtna kazna, gdje nije u potpunosti eliminirana prema Amnesty Internationalu

Za kršenje negativnih kriterija od strane tvrtki koje nisu očite, poput umjerenog kršenja zakona o radu ili slučajeva korupcije, upravitelj Glavnog fonda pokreće takozvani proces angažmana s tvrtkom. Tijekom tog procesa ispituje se kako tvrtka reagira na slučaj i koje će se mjere opreza poduzeti u budućnosti. Tada upravitelj Glavnog fonda odlučuje hoće li zadržati poziciju u Glavnom fondu ili je prodati.

Za teška kršenja, vrijednosni papiri se obično prodaju prema odluci RKAGa u roku od 14 dana.

Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja društvima u koja se ulaže?

U procesu ulaganja dobro korporativno upravljanje ocjenjuje se na temelju primjene negativnih kriterija, integracije ESG istraživanja u investicijski proces (ESG ocjene) za evaluaciju poduzeća, a u konačnici i u odabiru sigurnosti (pristup najbolje u klasi), kao i kontinuiranim praćenjem rezultata Glavnog fonda povezanog s upravljanjem.

Transparentnost okolišnih i socijalnih obilježja (članak 8 Direktive (EU 2019/2088 / SFDR)

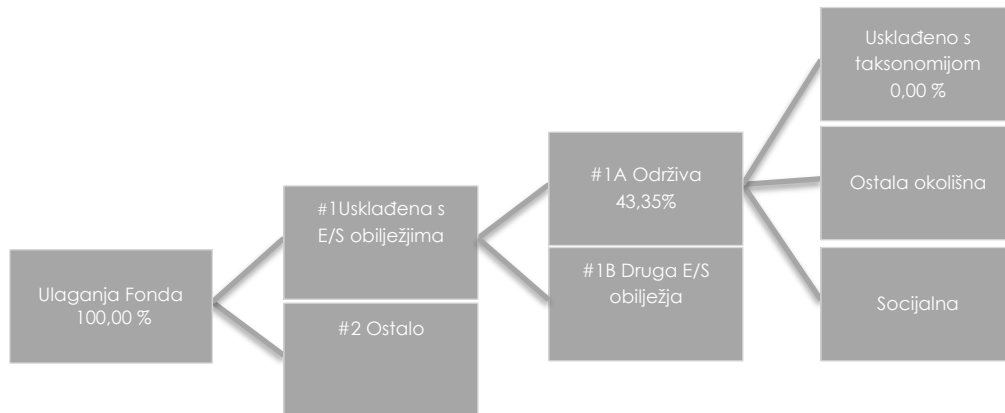
Minimalni udio ulaganja u okolišno održive gospodarske djelatnosti u smislu Uredbe o taksonomiji je 0%. Načelo "ne nanosi bitnu štetu" primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod kod kojih se uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Kod ulaganja na kojima se temelji preostali udio ovog financijskog proizvoda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Udio ulaganja

Kakva je dodjela imovine planirana za ovaj financijski proizvod?

Svi vrijednosni papiri u koje Glavni fond ulaže u skladu su s načelima opisanim u odjeljku Strategija ulaganja. Raiffeisen Sustainable Mix mješoviti je fond čiji je investicijski cilj posebno umjeren rast kapitala. Na pojedinačnoj razini dionica (tj. ne uključujući udjele u investicijskim fondovima, izvedene instrumente i depozite po viđenju ili depozite s dospijecem) Glavni fond ulaže isključivo u vrijednosne papire i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji klasificirani kao održivi na temelju socijalnih, okolišnih i etičkih kriterija. Fond neće ulagati u određene sektore kao što su industrija oružja ili genetski inženjering usjeva, kao ni u tvrtke koje krše rad i ljudska prava itd. Najmanje 51 % imovine Glavnog fonda izravno se ulaže u dionice (i vrijednosne papire ekvivalentne vlasničkom kapitalu) koje izdaju društva sa sjedištem ili uglavnom djeluju u Sjevernoj Americi, Europi ili Aziji i/ili u obveznice čiji izdavatelji imaju sjedište u Sjevernoj Americi, Europi ili Aziji. Najmanje 25 % imovine Glavnog fonda izravno se ulaže u dionice. Obveznice i instrumente tržišta novca koji se nalaze u Glavnom fondu mogu izdavati države, nadnacionalni izdavatelji i/ili trgovačka društva itd.

Glavni fond te Fond posredno kroz ulaganja u Glavni Fond minimalno 85% imovine uzima u obzir okolišne i socijalne kriterije za ulaganja. Održivost u procesu ulaganja postiže se dosljednom integracijom okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) kriterija.



#1 Usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima uključuje ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

#2 Ostala uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima, i ne smatraju se održivima.

Kategorija #1 Usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima obuhvaća:

Potkategoriju #1A Održiva koja obuhvaća održiva ulaganja s okolišnim ili socijalnim ciljevima.

Potkategoriju #1B Druga okolišna ili socijalna obilježja koja obuhvaća ulaganja usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima koja se ne smatraju održivima.

Praćenje okolišnih ili socijalnih obilježja

Postizanje okolišnih i/ili socijalnih obilježja koje promiče Glavni fond kontinuirano se prati u odnosu na definirana ograničenja kao dio internog sustava ograničenja.

Razvoj pokazatelja održivosti (pogledajte "Metodologije za okolišna ili socijalna obilježja" za više informacija) pregledava se na kraju obračunske godine i prikazuje u godišnjem izvješću Fonda i Glavnog fonda (dostupno na <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix>).

Relevantni negativni kriteriji za Glavni fond (pogledajte Dodatak Prospektu „Okolišna i/ili socijalna obilježja" dostupne na <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix/dokumentacija>) svakodnevno se provjeravaju u okviru internog sustava ograničenja.

Što se tiče bilo kojeg minimalnog udjela održivih ulaganja s okolišnim ciljem u smislu taksonomije EU (Uredba [EU] 2020/852), udio ne provjerava revizor ili druga treća strana.

Metodologije za okolišna ili socijalna obilježja

RKAG kontinuirano analizira tvrtke i države na temelju unutarnjih i vanjskih izvora istraživanja. Rezultati ovog istraživanja održivosti kombinirani su sa sveobuhvatnom evaluacijom ESG-a, uključujući procjenu

rizika ESG-a, kako bi se stvorio takozvani Raiffeisen ESG indikator. Raiffeisen ESG indikator mjeri se na ljestvici od 0 do 100. U procjeni se uzima u obzir i relevantan sektor.

Razvoj Raiffeisen ESG pokazatelja kao pokazatelja održivosti prikazan je u godišnjem izvješću Fonda i Glavnog Fonda (dostupno na: <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix>).

Kao dio internog sustava ograničenja, MSCI ESG Score kontinuirano se prati i provjerava prema definiranim ograničenjima u smislu promicanja okolišnih i/ili socijalnih obilježja. U ovom modelu bodovanja MSCI ESG Research Inc., aspekti ESG rizika i povezano upravljanje rizicima procjenjuju se posebno na temelju ključnih pokazatelja održivosti (KPI). Rezultat procjene je tzv. MSCI ESG Score, koji se mjeri na ljestvici od 0 do 10. Ocjena također uzima u obzir relevantni sektor.

Izvori i obrada podataka

ESG procjena u procesu održivosti RKAGa temelji se na internim i eksternim izvorima istraživanja. Dva vanjska pružatelja podataka proširuju interno istraživanje.

Istraživački doprinos osoba koje upravljaju fondovima RKAGa usredotočen je na visokovrijedan i kvalitetan rast poduzeća. Analizira se i raspravlja o potencijalnoj dodanoj vrijednosti tvrtke za okoliš i društvo u okviru razgovora o angažmanu.

Dva vanjska pružatelja podataka koriste komplementarne ESG istraživačke pristupe i daju različite ulazne varijable za analizu.

Prvi pristup, koji primjenjuje pružatelj istraživanja Institutional Shareholder Services, temelji se na sveobuhvatnoj analizi dionika i održivosti predmetne tvrtke, koristeći metodologiju koja se oslanja na Smjernice Frankfurt-Hohenheim.

Drugi pristup, koji primjenjuje pružatelj istraživanja MSCI ESG Research Inc., posebno analizira aspekte ESG rizika i povezanog upravljanja rizicima u dotičnoj tvrtki na temelju ključnih pokazatelja održivosti (KPI).

Analiza je prilagođena sektorskim uvjetima kako bi se poduzeća mogla ocjenjivati na ravnopravnoj osnovi i uzeti u obzir aspekte relevantne za svako poduzeće.

Pri odabiru fondova kojima ne upravlja RKAG koriste se podaci pružatelja istraživanja MSCI ESG Research Inc. i Morningstar Deutschland GmbH.

RKAG podatke iz Službe za institucionalne dioničare za procjenu negativnih kriterija, usklađenosti s taksonomijom EU-a i glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, kao i za procjenu kontroverzi.

RKAG koristi podatke MSCI ESG Research Inc. za interni sustav ograničenja i identifikaciju kontroverznih poslovnih područja.

Podaci dobiveni od istraživačkih partnera uvoze se u sustave RKAGa kroz kvalitetno kontrolirani mjesečni proces. Posebno za istraživačke procese, neki se podaci također dobivaju izravno putem web-rješenja Službe za institucionalne dioničare.

Kvaliteta podataka osigurava se redovitim praćenjem uvezenih podataka i provjerama vjerodostojnosti.

Odabir pružatelja podataka prvenstveno se temelji na stupnju pokrivenosti (u odnosu na investicijski svemir i dostupne podatkovne točke), metodologiji i upotrebljivosti podataka. U nekim slučajevima,

tvrtke su ograničene u informacijama koje mogu otkriti i potrebno je napraviti procjene. Iz tog razloga pružatelji podataka redovito procjenjuju podatkovne točke, uz stalna poboljšanja pokrivenosti i metodologije. RKAG ne procjenjuje pokazatelje održivosti. Potreba za procjenama stalno će se smanjivati, djelomično zbog proširenja obveza izvješćivanja povezanih s održivošću za tvrtke, na primjer u odnosu na kriterije za EU-a Taksonomiju.

Ograničenja metodologija i podataka

Primijenjene metodologije i relevantni izvori podataka ograničeni su ograničenom dostupnošću relevantnih podataka. Kako bi ublažili ta ograničenja, pružatelji istraživanja koje zapošljava RKAG koriste širok raspon alternativnih podataka uključujući medijske izvore, priznate međunarodne i lokalne nevladine organizacije, državna tijela i međuvladine organizacije.

Daljnje ograničenje podataka proizlazi iz vremenskog kašnjenja povezanog s podacima i rezultatima evaluacije. Uključena društva uglavnom objavljuju godišnja izvješća za prethodnu financijsku godinu, što znači da se informacije sadržane u njima dostavljaju s velikim zakašnjenjem. Dodatno kašnjenje može proizaći iz razlike između vremena u kojem je dotična tvrtka objavila podatke i trenutka u kojem su podaci prikupljeni i obrađeni od strane pružatelja podataka. Osim toga, pružatelji podataka koriste alternativne podatke kao što su medijska izvješća, koja su obično aktualnija i integrirana su ad hoc.

Procjene koje se odnose na budućnost prirodno uključuju određeni stupanj neizvjesnosti, djelomično zato što deklarirane obveze ili strategije možda neće biti ispunjene ili izvršene prema očekivanjima. Zaposleni pružatelji podataka primjenjuju robusne metode za procjenu vjerodostojnosti obveza u smislu budućeg poslovanja dotičnih tvrtki.

Ako tvrtke nisu obuhvaćene pružateljima podataka, RKAG priprema vlastitu analizu na temelju javno dostupnih informacija i internog istraživanja. Ove se ocjene koriste dok izdavalca ne ocijeni jedan od pružatelja podataka.

Za ocjenu zemalja RKAG priprema vlastitu procjenu na temelju javno dostupnih informacija i podataka pružatelja podataka, uz ocjenu pružatelja podataka, te je uključuje u svoju ukupnu ocjenu.

Općenito, pružatelji podataka nude vrlo visoku pokrivenost svemira ulaganja. Za pojedine procese RKAGa definirane su minimalne razine pokrivenosti koje se obično znatno premašuju.

Zbog čvrstih metoda i visoke pokrivenosti s obzirom na svemir ulaganja, postizanje okolišnih ili socijalnih obilježja koje promovira financijski proizvod nije ugroženo ograničenjima metoda ili izvora podataka.

Dužna pažnja

U skladu sa § 30 InvFG, društvo RKAG je dužno primjeniti posebnu pažnju pri odabiru i stalnom praćenju ulaganja, u najboljem interesu Glavnog fonda i integriteta tržišta. Sustav kontinuirano prati ulaganja Glavnog fonda kako bi se osigurala usklađenost s pravilima Glavnog fonda. Osim toga, usklađenost s pravilima Glavnog fonda pri donošenju investicijskih odluka kontinuirano nadziru depozitna banka i revizor tijekom revizije.

U smislu provjere uzimanja u obzir okolišnih i/ili socijalnih obilježja i rizika održivosti tijekom odluke o ulaganju, MSCI ESG Score Glavnog fonda prati se kontinuirano i provjerava u odnosu na definirana ograničenja u okviru internog sustava ograničenja. U ovom modelu bodovanja MSCI ESG Research Inc., aspekti ESG rizika i povezano upravljanje rizicima procjenjuju se posebno na temelju ključnih pokazatelja održivosti (KPI). Rezultat procjene je tzv. MSCI ESG Score, koji se mjeri na ljestvici od 0 do 10. Ocjena također uzima u obzir relevantni sektor.

Relevantni negativni kriteriji za Glavni fond (pogledajte Dodatak Prospektu „Okolišna i/ili socijalna obilježja“ dostupne na <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix/dokumentacija-glavni-fond>) svakodnevno se provjeravaju u okviru internog sustava ograničenja.

Kvaliteta podataka u kontekstu ESG istraživanja koje koristi RKAG osigurava se redovitim praćenjem uvezenih podataka i provjerama vjerodostojnosti.

Politike sudjelovanja

Kao jedan od vodećih upravitelja imovinom u Austriji, RKAG svjestan je svoje fiducijarne odgovornosti prema svojim klijentima. Kao dio toga, aktivno surađuje s tvrtkama kako bi na najbolji način očuvao interese svojih klijenata. Angažman može poslužiti u različite svrhe. S jedne strane, koristi se za pažljiviju procjenu financijske situacije i razvoja tvrtke. Ovo pruža pogled iza kulisa. S druge strane, u kombinaciji s proaktivnim pristupom, angažman u pitanjima ESG-a pomaže tvrtkama da napreduju prema poboljšanju društvene odgovornosti poduzeća (CSR) i održivosti. Za tvrtku, a u konačnici i za vlasnike, ovo bi poboljšanje trebalo dovesti do "održivih" koristi, koje se dugoročno odražavaju u boljim poslovnim rezultatima. U smislu korporativnog dijaloga, RKAG pravi razliku između proaktivnog angažmana i reponzivnog angažmana. Proaktivan, konstruktivan dijalog s poduzećima služi za prepoznavanje potencijalnih financijskih i nefinancijskih prilika i rizika, a bavljenje aktualnim događajima – na primjer u vezi s kontroverzama u vezi s održivošću – na ciljani način putem odgovarajućeg dijaloga omogućuje točnu procjenu tvrtke u kontekstu svog okruženja i potencijalnih rizika. Ostvarivanje prava glasa dioničara događa se izravno ili neizravno putem punomoćnika. RKAG djeluje prema internim načelima koja se temelje na transparentnoj, održivoj politici korporativnog upravljanja i pokrivaju značajne teme koje se redovito pojavljuju na godišnjim glavnim skupštinama.

Dodatne informacije o politici sudjelovanja, uključujući načela ostvarivanja prava glasa, mogu se pronaći u dokumentu *Politika održivosti Raiffeisen Capital Management* na internetskim stranicama Društva: <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix/dokumentacija-glavnog-fonda>.

Utvrđena referentna vrijednost

Je li neki specifični indeks utvrđen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s okolišnim ili socijalnim obilježjima koja promiče?

Nije određena referentna vrijednost za mjerenje postizanja okolišnih i socijalnih obilježja Glavnog fonda.

Informacija o godišnjem financijskom izvještaju/ Integriranje rizika održivosti

Podaci o ispunjavanju okolišnih i/ili socijalnih obilježja Fonda i Glavnog fonda u posljednjoj obračunskoj godini nalaze se u prilogu „Okolišna i/ili socijalna obilježja“ godišnjeg izvješća.

Za informacije o integraciji rizika održivosti i njihovim vjerojatnim utjecajima na povrat Fonda, pogledajte poglavlje Prospekta “Rizici povezani s ulaganjem u Fond”.

Gore navedeni dokumenti dostupni su na <https://www.rbainvest.hr/investicijski-fondovi/mjesoviti-fondovi/sustainable-mix/dokumentacija>