

**A környezeti és társadalmi jellemzők átláthatóságának a bemutatása az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (továbbiakban: „SFDR-rendelet”) alapján a Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alapok Alapja esetében**

**A Raiffeisen Fenntartható Befektetések Vegyes Alap (Alap) alapok alapja formában működik, és jelenleg a Raiffeisen Alapkezelő az Alap eszközeinek domináns hányadát a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (Raiffeisen Capital Management, továbbiakban: „RCM”) által kezelt Raiffeisen Sustainable Mix (magyarul Raiffeisen Felelős Befektetések Vegyes Alap, ISIN: AT0000A1TWL9) alapba fekteti. Ebből kifolyólag az Alap környezeti és társadalmi jellemzői megegyeznek az RCM idevonatkozó alapelveivel, amelyek az alábbiak:**

**A környezeti és társadalmi jellemzők átláthatósága az RCM által kezelt Raiffeisen Sustainable Mix Alap<sup>1</sup> esetében**

### **Alapelvek**

Az RBI Csoport (Raiffeisen Bank International AG) vagyongazdálkodójaként a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (Raiffeisen Capital Management, RCM) a fenntarthatóságot vállalati szintű felelősségnek tekinti és arra törekszik, hogy tevékenysége során felelős alapkezelő, tisztességes partner és társadalmilag aktív szereplő legyen. Emellett a fenntarthatóság a befektetési folyamatok szerves részét is képezik, a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) kritériumok elemzési és befektetés döntési folyamatokba történő integrálásával. A gazdasági tényezők mellett ezek olyan hagyományos kritériumokat is magukba foglalnak, mint a jövedelmezőség, a likviditás és a biztonság, de a környezeti és társadalmi tényezők, valamint a felelős vállalatiirányítás is mind beépülnek a befektetési folyamatokba.

**Az ESG-kritériumok beépítése a befektetési politikán belül különböző szinteken valósul meg:**

- 1. Elkerülés és felelősségvállalás:** negatív kritériumok felállítása szektorok, vállalatok, illetve országok (szuverének) számára és azok elkerülése, amelyek megsértik a megállapított kritériumokat.
- 2. A fenntarthatóság támogatása és erősítése** az ESG elemzéseknek a befektetési folyamatba történő integrálása, illetve ESG-pontszámok meghatározása és azok felhasználása a vállalatok értékeléséhez és végső soron a részvény-kiválasztáshoz. Az országokkal (szuverénekkel), mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátóival szemben alkalmazott eljárás analóg a fentivel.
- 3. Befolyásolás és hatás elérés:** „Szerepvállalás”, a vállalatokkal folytatott párbeszéddel és különösen a szavazati jogok gyakorlásával a fenntartható működés elősegítése.

Mindhárom elem - **az elkerülés, a támogatás és mindenekelőtt a befolyásolás** - egyesítése szükséges a fenntartható alapok felelősségteljes, aktív kezeléséhez.

**Befektetési folyamat / módszerek a környezeti és társadalmi kritériumok értékelésére, mérésére és nyomon követésére**

Az alap a befektetési során figyelembe veszi a környezeti és társadalmi kritériumokat. A befektetési döntések alapját képező fenntarthatósági kritériumokat a környezeti (E), a társadalmi felelősségvállalás (S) és a felelős vállalatiirányítás (G) aspektusai jelentik. A fenntarthatósági elemzés része a fundamentális, pénzügyi vállalat elemzéseknek és az alábbi elemzési szinteken valósul meg:

---

<sup>1</sup> Forrás: Raiffiesen Capital Management: „Raiffeisen Sustainable Mix - Information according to Article 10 of the Regulation (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation) on the transparency of the promotion of environmental or social characteristics and of sustainable investments (as of 10/03/2021)”

Az **első elemzési szinten** a teljes befektetési univerzum előszűrése történik meg. Itt gyakorlatilag a negatív kritériumok mentén történik a vállalatok és kibocsátók szűrése. A portfólióban egyetlen kibocsátó sem sértheti az alapkezelő társaság (RCM) által megállapított negatív fenntarthatósági kritériumokat. A negatív kritériumokat az alapkezelő (RCM) folyamatosan figyelemmel kíséri, és azokat módosíthatja vagy kiigazíthatja azt új információk és a piaci fejlemények alapján.

Az alapkezelő társaság (RCM) megkülönbözteti a környezettel kapcsolatos, társadalmi vagy társadalmi motivációjú, a vállalatirányításhoz kapcsolódó, valamint a „függőség” témához kapcsolódó negatív kritériumokat, és a méltóságteljes természetes életmód megőrzéséhez kapcsolódó negatív kritériumokat (továbbiakban „természetes életmód”). A negatív kritériumok nem feltétlenül jelentenek egy szektor vagy üzleti gyakorlat teljes kizárását, bizonyos esetekben küszöbértékek kerülnek megállapításra.

Az olyan származékos instrumentumok, amelyek lehetővé teszik vagy támogathatják az élelmiszeripari árukkal kapcsolatos spekulatív ügyleteket, teljesen ki vannak zárva a befektetési lehetőségek közül. Az alapkezelő társaság (RCM) emellett arra törekszik, hogy 2030-ig határozottan kivonuljon a szénipar finanszírozásából. Ez magában foglalja az összes vállalatot, amely a szénbányászat, a szénfeldolgozás, a szénégetés, a szénszállítás és egyéb kapcsolódó infrastruktúra területén aktív. A fenntartható befektetési folyamat során semmilyen széntermeléssel összefüggő befektetés nem megengedett.

#### Vállalatokra vonatkozó negatív kritériumok:

Környezet	Társadalom	Vállalatirányítás	Függőség	Természetes életmód
szén (termelés, bányászat, feldolgozás)	emberi jogok megsértése	korrupció	alkohol	abortusz, embriókutatás
olaj és gáz kitermelés	munkaügyi törvények megsértése	mérlegadatok manipulációja	szerencsejáték	zöld géntechnológiák
nukleáris energia	gyermekmunka alkalmazása	Az ENSZ Globális Megállapodás kritériumainak megsértése	dohánytermékek	pornográfia
a környezet masszív pusztítása				állatkísérletek
				fegyverek

#### Országokra (államkötvény kibocsátóként) vonatkozó negatív kritériumok

Környezet	Társadalom	Vállalatirányítás	Természetes életmód
Az éghajlatváltozásról szóló párizsi megállapodás nem ratifikálása	Autoriter rezsimek, nem szabad országok (a Freedom House osztályozása szerint)	Az együttműködés hiánya a pénzmosással kapcsolatban: a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Pénzmosással foglalkozó munkacsoportja szerint	Különösen magas védelmi költségvetés (meghaladja a GDP 4% -át)
Az atomenergia, mint domináns energiaforrás használata	Lényegesen hátrányos munkakörülmények: ( minimálbér, munkaidő, a biztonság és egészségvédelem)		Nukleáris fegyverek birtoklása
A biológiai sokféleségről szóló egyezmény megsértése	Erőteljes diszkrimináció, ( jogi és társadalmi egyenlőség korlátozása)	Korrupció: figyelembe véve a Transparency	Halálbüntetés, ahol az Amnesty International

		International korrupciós indexét	szerint nem szüntették meg teljesen
<b>a környezet masszív pusztítása</b>	Gyermekmunka		
	A sajtó és a média szabadságának megsértése		

A negatív kritériumok vállalatok általi, nem nyilvánvaló megsértése esetén az alapkezelő (RCM) úgynevezett szerepvállalási (aktív részvényesi párbeszéd) folyamatot kezdeményez a céggel. E folyamat során megvizsgálásra kerül, hogy a vállalat hogyan reagált az esetre, és milyen óvintézkedéseket tesz a jövőben. Ezután az alapkezelő (RCM) dönt arról, hogy megtartja-e az alap pozícióját, vagy pedig felszámolja.

Súlyos jogsértések esetén az értékpapírok általában 14 napon belül értékesítésre kerülnek az alapkezelő társaság (RCM) döntése alapján.

A **második elemzési szinten** az egyes vállalatok vagy kibocsátók részletes értékelésére kerül sor. A klasszikus pénzügyi elemzés mellett a fenntarthatóság különféle szempontjai is figyelembevételre kerülnek. A fenntarthatósági elemzés során a nem meggyőző vállalatok kikerülnek a befektetési univerzumból; ez a lépés a kiinduló befektetési univerzum jelentős csökkenéséhez vezet.

**Harmadik szinten** a megmaradt vállalatokból széles körűen diverzifikált portfólió jön létre az ESG-értékelés (ESG-pontszám) és annak változása (ESG-momentum) alapján. A fenntarthatóság magas értéke és az erős pénzügyi alapok döntő fontosságúak a befektetési döntés szempontjából. Különösen a következő kritériumok meghatározóak:

- Jó pénzügyi trendek, folyamatosan magas ESG-szint mellett
- Pozitív befolyás a fenntartható fejlődési célok területén (SDG); a fenntartható fejlődés e céljait az Egyesült Nemzetek Szervezete határozta meg, és 193 nemzet egyhangúlag elfogadta, és az osztrák szövetségi kormány is implementálta
- Pozitív hatás a fenntarthatósági tényezőkre (szén-dioxid-lábnyom számítása, munkabalesetek, hulladéktermelés és vízfogyasztás)
- Átlagon felüli ESG-értékeléssel és pozitív változásokkal (ESG-momentum) jellemezhető vállalatok kiválasztása

### Az ESG elemzések forrásai

Az alapkezelő társaság (RCM) a fenntartható befektetési folyamaton belül az ESG-értékelésekhez belső és külső elemzési forrásokat is felhasznál. A belső elemzéseken felül az alapkezelő (RCM) két külső elemző partner elemzéseinek eredményét is figyelembe veszi.

Az első megközelítés, amelyet az Institutional Shareholder Services követ, az érintett vállalatok átfogó fenntarthatósági és "érintett felek" elemzésén alapul, a Frankfurt-Hohenheim iránymutatásokon alapuló módszer alkalmazásával.

A második megközelítés, amelyet az MSCI ESG Research Inc. szolgáltató alkalmaz, elsősorban a fenntarthatósági mutatók / kulcsfontosságú teljesítménymutatók (KPI) alapján elemzi az adott vállalat ESG kockázatait és a kapcsolódó kockázatkezelés minőségét.

Egy adott vállalatról megfogalmazott pozitív értékelést mindkét megközelítés egy bizonyos minimális fenntarthatósági szint eléréséhez köti. Ha az eredményként kapott érték a megállapított küszöb alatt van, az adott vállalat nem kerülhet be a befektetési univerzumba.