

Райфайзен Устойчив Микс

Информация относно член 10 от Регламент (ЕС) 2019/2088 (Регламент за оповестяването) относно прозрачността при насърчаването на екологичните или социалните характеристики и относно устойчивите инвестиции (към 10.03.2021г.)

Оригиналът на информацията може да бъде намерен на интернет страницата на Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена: www.rcm.at | www.rcm-international.com

Основен принцип

Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена (PKM) е инвестиционната компания на РБИ Груп (Райфайзен Банк Интернешънъл АГ) и е внедрила своята стратегия за устойчивост. Управляващото дружество (Райфайзен Капиталанлаге Гезелшафт М.Б.Х.-Виена) разбира устойчивостта като отговорна предприемаческа дейност за дългосрочен икономически успех в хармония с околната среда и обществото. Устойчивостта е основна част от бизнес политиката на PKM. Осъзнавана на собствените действия значи мениджъри на фондове да бъдат отговорни, бизнес партньорите ни справедливи, а гражданите ангажирани.

Устойчивостта в инвестиционния процес се осъществява чрез непрекъснатата интеграция на ESG, съкратено от околна среда (Environmental), общество (Social), корпоративно управление (Governance). В допълнение към икономическите фактори, като например традиционните критерии като доходност, ликвидност и сигурност, екологичните и социалните аспекти, както и (доброто) корпоративно управление, са интегрирани в инвестиционните процеси.

Тази инвестиционна политика, като се вземат предвид ESG критериите, се осъществява на различни равнища:

1. Избягване и показване на отговорност: Отрицателни критерии за изключване на спорни бизнес области. Пример за това са предприятия и държави (местни власти), които нарушават определени критерии;
2. Подкрепа и насърчаване на устойчивостта чрез интегриране на ESG анализи в инвестиционния процес (ESG оценки) в оценката на дружеството и следователно в категоризацията на емитента („Най-добър в класа“ подход). Този подход се прилага и за държави (местни органи) като емитенти на дългови инструменти;
3. Влияние и въздействие: "Ангажираност" като неразделна част от отговорна, устойчива политика за инвестиции чрез корпоративни диалози и по-специално упражняване на правата на глас. Взаимодействието на трите елемента – избягване, подкрепа и най-вече влияние ангажираност е предпоставка за отговорно, активно управление на устойчивите фондове.

Инвестиционен процес, методи за оценка, измерване и мониторинг на екологични и социални характеристики.

Фондът отчита екологичните и социалните характеристики в хода на оценката.

Трите стълба на устойчивото развитие природа ("E" като околна среда), общество ("S" като социална среда) и добро корпоративно управление ("G" като управление) са в основата

на всяко инвестиционно решение. На различни нива на анализ, устойчивите фактори са интегрирани във фундаменталния финансов анализ на емитенти:

На първото ниво на анализ се осъществява предварителен подбор на цялата инвестиционна вселена. От устойчива гледна точка, нито един емитент от инвестиционната вселената не може да нарушава отрицателните критерии, определени от управляващото дружество, за да се избегнат инвестиции в спорни бизнес области и практики. Отрицателните критерии подлежат на текущ контрол и могат да бъдат допълвани или адаптирани въз основа на нови знания и развития на пазара.

Отрицателните критерии могат да имат различен произход. По-конкретно, РКМ прави разграничение между екологични критерии; социално или социално мотивирани критерии; критерии свързани с корпоративното управление; отрицателни критерии, свързани със зависимости, както и отнасящите се до защитата или достойнството на естествения живот (последните накратко се наричат темата за "естествения живот".) Критериите се използват и за избягване на корпоративни и/или държавни скандали и свързаните с тях потенциални отрицателни ценови ефекти.

Отрицателните критерии не винаги означават пълно изключване на бизнес сегмент или бизнес практика. В някои случаи са определени прагове по отношение на съществеността.

Някои от посочените отрицателни критерии обикновено стават известни едва след настъпването на събитие (например фалшифициране на финансови отчети) и следователно се отразяват в оценката при бъдещото вземане на инвестиционно решение.

Деривативните инструменти, които могат да улеснят или подкрепят спекулации с хранителни продукти, са изцяло изключени от инвестиране в тях.

Управляващото дружество има за цел постепенно да се прекрати финансирането на въгледобивната промишленост до 2030г. Това включва всички инвестиционни предприятия, занимаващи се с въгледобив, последваща, горене (за производство на електрическа или топлинна енергия), транспорт и друга инфраструктура, свързана с въглищната индустрия. Следователно, в процеса на устойчиво инвестиране не се допуска никакво оценяване на въгледобивната индустрия.

Оценката на устойчивостта на дружествата се извършва във връзка с техните корпоративни принципи и по-специално във връзка с техните активни дейности. Оценката на държавите се извършва на теоретичната база на Законодателните институции.

Отрицателни критерии за фирмите:

Екологични отрицателни критерии (категория "E")

Въглища: производство, употреба и преработка или други услуги. Включително и необходимост от нефт и газ (извличане на фрактинг с голям обем и маслодайни пясъци); Ядрена енергетика: производители на ядрена енергия и уран; Услуги, свързани с производството на ядрена енергия;
Масивна деградация на околната среда.

Социални/социално-негативни критерии (категория "S")

Нарушаване на правата на човека;
Нарушаване на трудовите права (съгласно протокола на Международната организация на труда);
Използване на детски труд.

Отрицателни критерии за корпоративно управление (категория "G")

Корупция;

Фалшификация във финансовите отчети;
Нарушаване на критериите на Глобалния договор на ООН.

Отрицателни критерии по темата за "зависимости"

Алкохол: Производители на високо процентни напитки;
Хазарт: особено спорни форми;
Тютюн: Производители на крайни продукти.

Отрицателни критерии за "естествен живот"

Аборти: Фармацевтични продукти и клиники;
Изследване на ембриони;
Зелено генно инженерство: Производители;
Порнография: Продуценти;
Изпитване върху животни (освен ако не се изисква от закона);
Оръжие: производители на оръжия(- системи) и забранени оръжия; търговци на конвенционални оръжия, Производители на други оръжия; Дилъри на оръжия.

Отрицателни критерии за държави (като емитенти на държавни облигации)

Екологични отрицателни критерии (категория "E")

Нератифицирали на Парижкото споразумение в областта на климата;
Ядрената енергия като доминиращ енергиен източник;
Нарушаване на Конвенцията за биологичното разнообразие.

Социални/социално-негативни критерии (категория "S")

Авторитарните режими или. несвободни държави (класификация на "Фрийдъм Хаус");
Значително неблагоприятни условия на труд: по-специално по отношение на минималните работни заплати, работното време и безопасността и здравето;
Мащабна дискриминация, мащабно ограничаване на законовото и социалното равенство;
Широко разпространена употреба на детски труд;
Масивно нарушение на правата на човека: мащабни ограничения като политически произвол, изтезания, нарушения на неприкосновеността на личния живот, свобода на движение;
Масово нарушаване на свободата на пресата и медиите.

Отрицателни критерии за корпоративно управление (категория "G")

Липса на сътрудничество в областта на изпирането на пари: (според Специалната група за финансови действия относно изпирането на пари на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР));
Корупция: използване на индекса на корупцията на "Трансперънси Интернешънъл".

Отрицателни критерии за "естествен живот"

Особено високите бюджети за отбрана (от 4 % от БВП);
Притежаване на ядрени оръжия;
Смъртно наказание ако според Амнести Интернешънъл то не е напълно отменено.

В случай на нееднозначни нарушения на негативни критерии от страна фирми, като например умерени нарушения на трудовото право или случаи на корупция, управлението на фондовете започва така наречения процес на ангажиране с дружеството. Тя проверява как съответното дружество реагира на случая и какви предпазни мерки ще бъдат взети в бъдеще. След това управлението на фонда взема решение дали да запази позицията във фонда или да продаде актива. В случай на тежки нарушения, ценните книжа обикновено се продават в рамките на период от 14 дни.

На **второ** ниво на **анализ** се извършва подробно проучване на отделните дружества/емитенти. В допълнение към класическия финансов анализ се вземат предвид различни аспекти на устойчивостта. Компаниите, които не се представят

убедително в тази устойчива стъпка на анализ, се елиминират от инвестиционната вселена, което води до значително намаляване на първоначалната инвестиционна вселена.

На **трето ниво** се изгражда широко диверсифицирано портфолио от останалите компании, като се взема предвид техните ESG рейтинги (ESG-оценка) и тяхното развитие (ESG Momentum). Особено внимание се поставя върху качеството на компанията и бизнес модела. Висока степен на устойчивост и фундаментална сила са решаващи за оценка.

По-специално, следните критерии са от значение:

- Добро финансово развитие с високо ниво на ESG критерии;
- Положително влияние в областта на целите за устойчиво развитие (ЦУР); ЦУР са целите за устойчиво развитие на ООН и са единодушно приети от 193 държави и също така са изпълнени от федералното правителство на Австрия;
- Положителен ефект върху факторите за устойчивост в сравнение с традиционния пазар (изчисляване на въглеродния отпечатък, трудови злоупотреби, количество на отпадъците и потреблението на вода);
- Избор на фирми с над среден рейтинг на ESG и положителна промяна (ESG Momentum).

Данни

Оценката на ESG в процеса на устойчивост на управляващото дружество се основава на вътрешни и външни източници на научни доклади. За вътрешните проучвания се прилага комбинация от два външни партньора в областта на научните доклади.

Изследователският принос на екипа за устойчивост на управляващата компания е насочен към висококачествен, качествен растеж на компаниите. Анализира се потенциалната добавена стойност на дружествата за околната среда и обществото, която се разглежда и в контекста на дискусиите за ангажираност.

Двата външни партньора в научните изследвания участват в допълнителни подходи за научни проучвания в областта на ESG и техните собствени приноси в анализа.

Първият подход, предоставен от доставчика на научни изследвания Institutional Shareholder Services, се основава на широкомащабен анализ на устойчивостта на съответната компания въз основа на методология, базирана на Frankfurt-Hohenheimer Leitfaden.

Вторият подход, предоставен от доставчика на научни изследвания MSCI ESG Research Inc., по-специално анализира аспектите на риска от екологичен, социален и управленски аспект и свързаното с това управление на риска на съответното дружество, като използва устойчиви (ключови) показатели за ефективност/ключови показатели за изпълнение (КПИ).

Оценката е съобразена с индустрията, така че дружествата да могат да бъдат сравними и да се вземат предвид съответните точки за всяко дружество.

И двата анализа изискват определено минимално равнище на устойчивост. Ако стойностите са под определеното ограничение, компанията не отговаря на изискванията за инвестиционната вселена.