

Informace související s udržitelností

Název produktu: Raiffeisen fond amerických akcií

Identifikační kód (kód LEI): **3157004TICEY1Z435Q39**

Produkt (fond) obhospodařuje: **Raiffeisen investiční společnost a.s.**

Řídící fond: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien

Obhospodařovatel řídicího fondu: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Shrnutí

Fond v rámci investic zohledňuje environmentální a sociální vlastnosti (čl. 8 nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb).

Tento finanční produkt prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, nesleduje však cíl udržitelných investic.

Fond prostřednictvím Řídícího fondu v rámci investic zohledňuje environmentální a sociální vlastnosti, zejména změnu klimatu, přírodní kapitál a biodiverzitu, znečišťování životního prostředí a odpad, možnosti environmentálního zlepšování (jako jsou zelené technologie a obnovitelné zdroje), lidské zdroje, odpovědnost za výrobek a bezpečnost výrobku, vztahy k zainteresovaným subjektům a možnosti sociálního zlepšování (jako je přístup ke zdravotní péči). Předpokladem pro investice je řádné řízení a správa. Neplatí žádné omezení na konkrétní environmentální nebo sociální vlastnosti.

K dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Investiční strategie z pohledu ESG (environment, social, governance) zahrnuje závazná negativní kritéria, komplexní analýzu udržitelnosti a tvorbu portfolia zohledňující posouzení ESG a dynamiku ESG. Zvláštní důraz je přitom kladen na kvalitu společnosti a jejího obchodního modelu. Pro investici je rozhodující vysoký stupeň udržitelnosti a výchozí síly.

Minimální podíl udržitelných investic činí 43,5 %.

Vývoj ukazatele udržitelnosti (viz „Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti“) je kontrolován na konci účetního roku a vykazován ve výroční zprávě.

V rámci interního limitního systému je prostřednictvím Řídícího fondu průběžně sledována hodnota MSCI ESG Score, která je porovnávána s definovanými limity z pohledu prosazování environmentálních a/nebo sociálních vlastností.

Definovaná negativní kritéria jsou v rámci interního limitního systému prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu kontrolována na denní bázi.

Pro účely řízení rizik, kontroly negativních kritérií, posuzování rozporů a vyhodnocování z pohledu taxonomie EU a z pohledu nejdůležitějších negativních dopadů na ukazatele udržitelnosti využívá obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu údaje od společností MSCI ESG Research Inc. a Institutional Shareholder Services. Údaje od těchto poskytovatelů jsou každý měsíc v rámci kvalitativně definovaného procesu nahrávány do systémů obhospodařovatele Řídícího fondu. Kvalitu údajů zajišťuje pravidelný monitoring nahraných souborů a provádění kontrol věrohodnosti.

Vzhledem k tomu, že je zveřejňování údajů ze strany společností částečně omezeno, je nutné využívat odhady.

Poskytovatelé údajů proto pravidelně odhadují údajové položky, přičemž průběžně dochází ke zlepšování míry pokrytí a metodologie.

Vzhledem ke kvalitě metodologie a vysoké míře pokrytí možných investic není plnění environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem ohroženo omezeními na straně metodologie nebo zdrojů údajů. Míra pokrytí ze strany poskytovatelů údajů je ve vztahu k celé oblasti investic velice vysoká. Pro jednotlivé procesy byly obhospodařovatelem prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu stanoveny minimální míry pokrytí, které jsou zpravidla výrazně překračovány.

Investice Fondu jsou průběžně systematicky kontrolovány z pohledu dodržování statutu Fondu. Zároveň je průběžně kontrolováno zohledňování environmentálních a/nebo sociálních vlastností a rizik souvisejících s udržitelností. Kromě toho je dodržování statutu Fondu v rámci investic kontrolováno externě ze strany depozitáře a v rámci auditu ze strany auditora.

Obhospodařovatel je ve vztahu k jednotlivým společnostem aktivně činný tak, aby co nejlépe hájila zájmy podílníků. Další informace o politice zapojení včetně zásad pro výkon hlasovacích práv a každoroční zprávu o zapojení naleznete na naší webové stránce www.rfis.cz v části Informace poskytované v souladu se zákonem.

Plnění environmentálních a sociálních vlastností není u Fondu měřeno podle žádné referenční hodnoty.

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic. Minimální podíl udržitelných investic činí 43,5 % investic.

Jak je možné, aby udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozovaly významným způsobem žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Aby se zabránilo významným nepříznivým dopadům na environmentální a sociální cíl udržitelných investic, nelze pod udržitelné investice řadit cenné papíry porušující negativní kritéria, která jsou pro tento účel definována obhospodařovatelem a která jsou podřazená ekologickým a sociálním kritériím (jako těžba a spalování uhlí, porušování pracovních práv, porušování lidských práv a korupce). Podrobnosti k negativním kritériím jsou uvedeny v části nazvané „Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?“ / „Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají při výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem“.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti se děje skrze níže uvedená negativní kritéria, která jsou uvedena v části „Jakou investiční strategii tento produkt uplatňuje?“ / „Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?“ dále prostřednictvím zahrnutí ESG výzkumu do investičního procesu (ESG skóre) a také výběru jednotlivých, konkrétních cenných papírů (pozitivní kritéria). Aplikace pozitivních kritérií zahrnuje absolutní a relativní vyhodnocení společností z hlediska dat vztahujících se k zainteresovaným subjektům, např. vztahující se k jeho zaměstnancům, společnosti, dodavatelům, obchodní etice a prostředí, a současně také absolutní a relativní vyhodnocení zemí z hlediska faktorů udržitelného rozvoje jako je politický systém, lidská práva, sociální rozvrstvení, environmentální zdroje a politika týkající se klimatické změny. Současně jsou společnosti podporovány k tomu, aby snižovaly nepříznivé dopady na udržitelnost skrze korporátní dialog a zejména skrze výkon hlasovacích práv – proces zvaný „zapojení“. Tyto aktivity korporátního zapojení jsou prováděny v předmětných společnostech nezávisle na jakékoliv konkrétní investici. Tabulka v příloze statutu Fondu ukazuje tematické oblasti, u nichž jsou indikátory udržitelnosti pro nepříznivé dopady zohledňovány, a rovněž hlavní metody, které se aplikují. Informace k zohlednění hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou k rovněž k dispozici ve výroční zprávě Fondu (příloha Environmentální a/nebo sociální vlastnosti).

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Pozitivní a negativní kritéria obsažena v investiční strategii tak, jak jsou vyjmenována níže, zahrnují všechny aspekty stanovené Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (jako je zabránění ničení životního prostředí, korupce a poškozování lidských práv, a rovněž dodržování základních pracovních standardů Mezinárodní organizace práce (ILO)). Obhospodařovatel neustále sleduje různé kanály informací jako média a výzkumné agentury, aby určil, zda investice není ovlivněna závažnými kontroverzemi.

Navíc, majetek fondu je vyhodnocován z hlediska potencionálního porušování Pokynů OECD pro nadnárodní společnosti prověřujícími prostředky od významných poskytovatelů ESG výzkumu. Společnost, jejíž činnost není v souladu se Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, není vhodná pro investici. Existence porušení se předpokládá u společností, které jsou zapojeny do jedné nebo více kontroverzních událostí, jež jsou prokázány obviněními, a která společnosti nebo obhospodařovateli způsobila podstatné poškození významného rozsahu v rozporu globálními standardy.

Environmentální nebo sociální vlastnosti tohoto finančního produktu

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Fond bere v rámci investičního procesu do úvahy ekologická a sociální kritéria, především změnu klimatu, přírodní zdroje a biodiverzitu, znečištění a odpad, další možnosti ke zlepšení životního prostředí (jako například zelené technologie a obnovitelné energie), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva akcionářů a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako například přístup k zdravotní péči). Řádná správa a řízení stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově „dobré řízení“) znamenají v každém případě předpoklady pro investování. Konkrétní environmentální nebo sociální vlastností nemají žádná omezení.

Raiffeisen investiční společnost a.s. jako obhospodařovatel fondu je prostřednictvím Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / obhospodařovatele Řídícího fondu zapojena do strategie udržitelnosti RBI Group (Raiffeisen Bank International AG) jako správce aktiv této skupiny. Obhospodařovatel chápe udržitelnost jako společenskou odpovědnost firmy, jejímž cílem je dlouhodobý ekonomický úspěch, v souladu s environmentálními a sociálními cíli. Základním prvkem jeho obchodní politiky je udržitelnost. Jeho jednání se zakládá na závazku být odpovědným obhospodařovatelem, férovým partnerem a dobrou firmou.

Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno prostřednictvím soustavného využívání kritérií ekologického, sociálního a korporátního řízení (ESG). To znamená, že vedle ekonomických faktorů jsou zde zahrnuta i tradiční kritéria jako ziskovost, likvidita a bezpečnost, a dále jsou aplikována kritéria zohledňující životní prostředí, sociální faktory a (dobré) korporátní řízení; všechny jsou tak začleněny do investičního procesu.

Tato investiční politika napomáhá ke snižování rizik udržitelnosti, bere v potaz hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti a podporuje vytváření udržitelných cílů.

1. Vyvarovat se negativních kritérií, na jejichž základě jsou vyloučeny kontroverzní sektory podnikání, případně společnosti a státy (vlády), jež stanovená kritéria porušují, a ukázat odpovědný přístup k nim.
2. Podporovat a posilovat udržitelnost zahrnutím ESG kritérií do investičního procesu (ESG score) pro účely hodnocení společností a v konečném důsledku tak i pro účely výběru akcií (přístup „best-in-class“). Tento přístup se analogicky uplatní na státy (vlády) jako emitenty dluhopisů.
3. Ovlivňovat „zapojení“ (spolupráci) jako nedílnou součást odpovědného a udržitelného investičního procesu způsobem spočívajícím v zahájení dialogu se společnostmi, a především výkonem hlasovacích práv.

Sjednocení těchto tří elementů – vyvarování se, podpory, a hlavně pak ovlivňování – je nutné pro odpovědnou a aktivní správu udržitelných fondů.

Nebyla vytvořena žádná referenční hodnota pro dosažení podporovaných environmentálních a sociálních kritérií.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Jako interní indikátor udržitelnosti se používá indikátor Raiffeisen ESG. Obhospodařovatel Fondu prostřednictvím Řídícího fondu neustále analyzuje společnosti a vlády států na základě interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu hodnocení udržitelnosti jsou doplněny obsáhlým hodnocením kritérií

ESG, včetně posouzení rizik ESG, a výsledkem je tzv. indikátor Raiffeisen ESG. Indikátor Raiffeisen ESG měří na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení dále bere v potaz příslušný sektor.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má tento finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Cíle udržitelných investic zahrnují zlepšení v oblasti změny klimatu, přírodních zdrojů a biodiverzity, znečištění a odpadu, směry ke zlepšování životního prostředí (jako jsou zelené technologie a obnovitelné zdroje), lidské zdroje, odpovědnost za produkt a jeho bezpečnost, práva zájmových skupin a možnosti zlepšení sociálních podmínek (jako je například přístup k zdravotní péči) ve srovnání s tradičním trhem. Řádná správa a řízení, stejně jako podnikatelské chování a obchodní etika (celkově „dobré řízení“) v každém případě tvoří předpoklady pro investování.

Udržitelnost ekonomické aktivity je posuzována na základě interního podnikového indikátoru Raiffeisen ESG. Tento indikátor kombinuje následující hodnocení udržitelnosti prováděná poskytovateli dat:

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

Podnikový indikátor Raiffeisen ESG je specifický indikátor Raiffeisen ESG, a též měří na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení také bere v potaz příslušný sektor.

Kombinuje širokou škálu dat vztahujících se k ekologickým a sociálním kritériím a ke kritériím korporátního řízení (ESG). Vedle udržitelných příležitostí a rizik, je skutečnost, že obchodní činnost přispívá k udržitelným cílům, a to spolu s celkovým jejím hodnotovým řetězcem, zkoumána a převedena do kvantitativního a kvalitativního hodnocení. Důležitou součástí tohoto hodnocení je vliv konkrétního produktu, případně služby (ekonomické činnosti) na udržitelnost.

Dluhopisy sloužící k ochraně klimatu, tzv. Zelené dluhopisy, zajišťují financování environmentálních projektů. Jsou zařazeny k udržitelným investicím za předpokladu, že emitent není vyloučen z investování na základě investičních kritérií vyjmenovaných níže v části „Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají při výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem“, a dále, zda jsou v souladu s Principy platnými pro zelené dluhopisy vydanými International Capital Market Association (ICMA) a s Principy pro zelené dluhopisy EU.

Financované projekty obvykle spadají do následujících kategorií:

- obnovitelné zdroje energie,
- energetická účinnost,
- udržitelné nakládání s odpady,
- udržitelné využívání půdy,
- ekologická doprava,
- udržitelné nakládání s vodními zdroji, nebo
- ekologické budovy.

Vyhodnocení projektu obvykle zahrnuje posouzení, zda jsou přítomny nějaké podstatné nepříznivé dopady na environmentální a sociální cíle.

Investiční strategie

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Tři pilíře udržitelnosti, které formují základ každého investičního rozhodnutí, zahrnují oblast životního prostředí (E - *environment*), sociální oblast (S - *social*) a odpovědné korporátní řízení (G - *corporate governance*). Analýza udržitelnosti je součástí základní finanční analýzy společnosti na různých úrovních:

Integrovaný přístup, který sleduje obhospodařovatel Fondu prostřednictvím Řídícího fondu, začíná analýzou zaměřenou na interní a externí data a informace.

ESG corporate indikátor a ESG sovereign indikátor vyvinutý obhospodařovatelem Řídícího fondu na základě interních a externích ESG dat tvoří středobod investiční strategie.

První pilíř Raiffeisen ESG indikátoru pro korporátní akcie se zaměřuje na interní hodnocení spojené s tzv. „Zukunfts-Themen“ (Témata budoucnosti), které odrážejí hodnocení potenciálu sektorů a podsektorů z hlediska udržitelnosti. V současnosti zahrnují „Zukunfts-Themen“ konkrétně energetiku, infrastrukturu, komodity, technologie, zdravotnictví/výživu/wellbeing, cirkulární ekonomiku a mobilitu.

Výpočet ESG hodnocení korporací je druhým pilířem investičního procesu. To zahrnuje různé hodnocení od externích partnerů, které zahrnují hodnocení zainteresovaných stran, hodnocení ESG rizik, hodnocení korporátního řízení, hodnocení kontrolverzí a hodnocení SDG (SDG – cíle udržitelného rozvoje OSN, které byly přijaty 193 zeměmi a implementovány Rakouskou federální vládou), stejně jako hodnocení v souladu s negativními kritérii stanovenými správcovskou společností. Na této úrovni analýzy je proveden předvýběr celkové množiny investic.

S ohledem na udržitelnost nesmí žádná společnost ani emitent porušovat negativní kritéria stanovená obhospodařovatelem takovým způsobem, že by v důsledku toho docházelo k investování do kontroverzních sektorů podnikání nebo činností. Tato negativní kritéria podléhají stálému dohledu a mohou být doplňována nebo upravována na základě nových informací, případně podle vývoje trhu. Negativní kritéria mohou mít různý základ. Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu především rozlišuje mezi negativními kritérii, která se vážou k životnímu prostředí, jsou sociálně nebo společensky odůvodněná, jsou spojena s korporátním řízením nebo se vztahují k oblasti tzv. „závislostí“, a dále s negativními kritérii, která jsou spojena se zachováním důstojného přirozeného života (oblast tzv. „přirozeného života“). Tato kritéria slouží k předcházení vzniku skandálů a s tím spojenému potenciálněmu negativnímu nepříznivému vlivu na ceny.

Naplnění negativních kritérií nemusí nutně znamenat úplné vyloučení celého podnikatelského odvětví nebo obchodní praktiky. V určitých případech je s ohledem na to, jak je dané kritérium významné, nastavena hraniční hodnota.

Některá negativní kritéria nelze odhalit do té doby, než se negativně projeví (například při obvinění z manipulace s údaji v účetních výkazech), a proto je potřeba zaměřit se při investičním rozhodování na odhad budoucího chování.

Třetím pilířem v korporátním segmentu je hodnocení angažovanosti, které zahrnuje kombinaci tří dimenzí:

1. Intenzita a míra zapojení
2. Komunikace. Toto hodnotí ochotu společnosti reagovat na otázky, které položil obhospodařovatel, frekvenci komunikace a rychlou a včasnou odpověď na tyto otázky.
3. Dopad zapojení. Jedná se o hodnocení implementace cílů zapojení společnosti.

Pokud jsou v rámci procesu zapojení identifikována reputační rizika, společnost bude vyloučena z jakéhokoliv investování. Pokud zapojení ještě nenastalo, společnost je hodnocena jako neutrální.

Na konci tzv. „zelené cesty“ je ze zbývajících společností vytvořeno diverzifikované portfolio podle vyhodnocení ESG (*ESG score*) a podle dynamiky jejich vývoje (*ESG momentum*). Během tohoto procesu je největší důraz kladen na kvalitu společnosti a její obchodní model. Klíčový pro investice je vysoký stupeň udržitelnosti a celková síla společnosti.

Podrobnosti ohledně investiční strategie a investičních cílů jsou uvedeny v čl. 8 statutu Fondu. Pokud jde o investiční strategii a cíle Řídícího fondu jsou uvedeny v čl. 13 části II statutu Řídícího fondu a v odst. 8.2.5 statutu Fondu.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají při výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Celkově jsou vyloučeny z nákupu derivátové nástroje, které mohou umožnit nebo podpořit spekulativní obchody s potravinářskými komoditami.

Obhospodařovatel plánuje do roku 2030 upustit od investování do společností spojených s uhelným průmyslem. Toto rozhodnutí zahrnuje neinvestování do společností, které jsou aktivní v oblasti těžby a zpracování uhlí a jeho spalování (za účelem výroby elektrické energie a tepla), dopravy uhlí a další infrastruktury. V rámci investičního procesu s ohledem na udržitelnost není místo pro investice, jakkoliv spojené s produkcí uhlí.

Negativní kritéria ve vztahu ke společnostem:

Ekologická negativní kritéria (kategorie „E“)

- uhlí: výroba, těžba, zpracování a využití uhlí a další navázané služby,
- těžba ropy a plynu (včetně vysoko objemového frakování a těžby ropného písku),
- jaderná energie: producenti jaderné energie a uranu, služby navázané na výrobu jaderné energie,
- masivní ničení životního prostředí.

Sociální negativní kritéria (kategorie „S“)

- porušování lidských práv,
- porušování pracovních práv (podle protokolu Mezinárodní organizace práce),
- využívání dětské práce.

Negativní kritéria ve vztahu ke korporátnímu řízení (kategorie „G“)

- korupce,
- manipulace s účetními výkazy,
- porušování kritérií podle iniciativy OSN „Global Compact“.

Negativní kritéria vztahující se k oblasti tzv. „závislostí“

- alkohol: výroba nápojů s vysokým obsahem alkoholu,
- hazard: především jeho kontroverzní formy,
- tabákový průmysl: výrobci koncových produktů.

Negativní kritéria vztahující se k oblasti tzv. „přirozeného života“

- umělé přerušování těhotenství: výrobci medikamentů a kliniky,
- embryonální výzkum,
- genová technologie rostlin: výrobci,
- pornografický průmysl: výrobci
- testování na zvířatech (kromě případů, kdy je to povoleno zákonem),
- zbrojní průmysl: výrobci zbraní (systémů) a zakázaných zbraní, obchodníci s konvenčními zbraněmi, výrobci dalších zbrojních dodávek, prodejci zakázaných zbraní.

Pokud není porušování negativních kritérií společnostmi na první pohled zřejmé, jako např. mírné porušování pracovních práv nebo případy korupce, je zahájen se společností tzv. proces zapojení (*engagement process*).

V rámci tohoto procesu se zjišťuje, jak společnost na daný případ zareaguje a jaké preventivní opatření zavede do budoucna. Následně je rozhodnuto, zda se daná pozice ve Fondu zachová nebo odprodá.

V případě závažných porušení jsou cenné papíry podle uvážení obvykle odprodány během 14 dní.

Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

V rámci investičního procesu je řádná správa a řízení společností posuzováno prostřednictvím aplikace negativních kritérií, zahrnutím kritérií ESG do investičního procesu (ESG score) pro účely hodnocení společností a v konečném důsledku tak i pro účely výběru akcií (přístup „best-in-class“), stejně tak neustálé sledování hodnocení řízení vztahující se k Fondu.

Požadované informace v souladu s čl. 6 Nařízení (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)

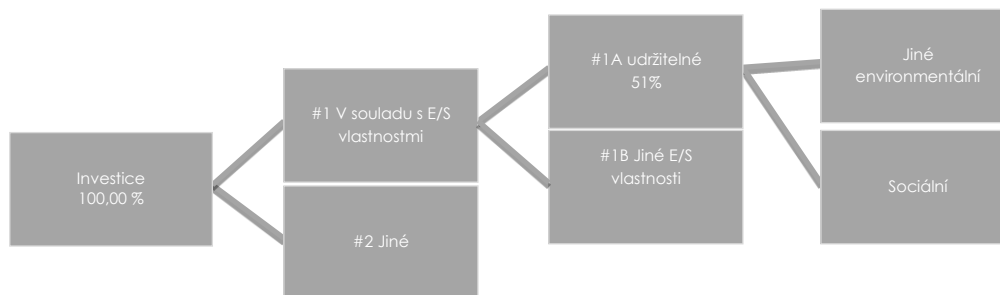
Minimální podíl investic do ekonomických aktivit, které jsou považovány za environmentálně udržitelné podle Nařízení o taxonomii je 0 %. Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatní pouze u podkladových investic finančního produktu, jež zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Podíl investic

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Všechny cenné papíry, do nichž Fond investuje, splňují zásady jeho investiční strategie. Fond je ve smyslu § 246 ZISIF podřízeným fondem Řídícího fondu. Cílem investiční strategie Fondu je dosahovat mírného růstu kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi alespoň 85 % hodnoty majetku do cenných papírů vydávaných Řídícím fondem. Řídící fond je akciový fond a jeho investičním cílem je dosahovat dlouhodobého růstu kapitálu na základě vyššího rizika; investuje nejméně 51 % majetku fondu do akcií nebo cenných papírů ekvivalentních akciím se zaměřením na akcie s výhledem výplaty vysokých dividend. Řídící fond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti u 51 % svých investic, (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii 43,5 % investic), a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít Řídící fond udržitelné investice v minimální výši 51 % (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii 43,5 % investic), přičemž tento minimální podíl mohou představovat jak (i) investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné, tak (ii) investice se sociálním cílem. Na úrovni jednotlivých titulů, Řídící fond investuje výhradně do cenných papírů, případně do nástrojů peněžního trhu, jejichž emitenti jsou podle kritérií ESG (*Environmental, social, governance*) klasifikováni jako „udržitelní“. Investice do jednotlivých akcií vylučují jakékoli investování do společností, které patří do zbrojního průmyslu nebo do společností, které porušují pracovní a lidská práva nebo jejichž příjem pochází z produkce nebo těžby uhlí nebo jejichž podstatná část příjmu pochází ze zpracování nebo spalování uhlí nebo jiných přidružených činností. Dále jsou vyloučeny společnosti, které vyrábějí významné součásti vztahující se ke kontroverzním zbraním (např. kazetová munice, chemické zbraně, miny) nebo ty společnosti, jejichž úroveň korporátního řízení nedosahuje určité úrovně kvality. Rovněž jsou vyloučeny derivátové nástroje, které mohou umožnit nebo podpořit spekulativní obchody s potravinovými komoditami. Kromě akcií a cenných papírů ekvivalentním akciím je Řídící fond dále oprávněn investovat do dalších cenných papírů, dluhopisů a do nástrojů peněžního trhu, které emitují státy, nadnárodní emitenti, případně nadnárodní společnosti.

Při investování dodržuje Fond environmentální a sociální kritéria. Udržitelnosti je v rámci investičního procesu dosahováno prostřednictvím soustavného zapojování kritérií ekologického, sociálního a korporátního řízení (ESG).



#1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

#2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi pokrývá:

Podkategorie #1A udržitelné pokrývá udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli

Podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnují investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které se nekvalifikují jako udržitelné investice

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Dosahování environmentálních a/nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem je průběžně sledováno v souladu s definovanými limity jako součástí interního limitního systému..

Vývoj indikátoru udržitelnosti (viz „Metody pro Environmentální nebo sociální vlastnosti“) je kontrolován na konci účetního roku a vykazován ve výroční zprávě Fondu (dostupné na [Raiffeisen fond amerických akcií | Raiffeisenbank \(rb.cz\)](#)).

Příslušná negativní kritéria týkající se Fondu (viz příloha „Environmentální a/nebo sociální vlastnosti“ ke statutu Fondu) se kontrolují denně v souladu s vnitřním limitním systémem.

Pokud jde o minimální podíl environmentálně udržitelných investic s environmentálním cílem ve smyslu taxonomie EU (Nařízení [EU] 2020/852), takový podíl není ověřen auditorem ani jinou třetí osobou.

Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Obhospodařovatel Fondu prostřednictvím Řídícího fondu neustále analyzuje společnosti a vlády států na základě interních a externích výzkumných dat. Výsledky tohoto procesu hodnocení udržitelnosti jsou zkombinovány s obsáhlým hodnocením ESG kritérií, včetně posouzení rizik ESG, aby byl vytvořen tzv. indikátor Raiffeisen ESG. Indikátor Raiffeisen ESG měří na stupnici od 0 do 100. Vyhodnocení dále bere v úvahu příslušný sektor. Vývoj indikátoru Raiffeisen ESG jako indikátoru udržitelnosti se vykazuje ve výroční zprávě Fondu (dostupné na [Raiffeisen fond amerických akcií | Raiffeisenbank \(rb.cz\)](#)).

V rámci interního limitního systému je MSCI ESG Score trvale sledováno a kontrolováno, zda splňuje stanovené limity, pokud jde o podporu environmentálních a/nebo sociálních vlastností. V rámci modelu hodnocení MSCI ESG Research Inc. jsou posuzovány aspekty rizik ESG a odpovídající řízení rizika na úrovni příslušné společnosti, zvláště pak na základě klíčových ukazatelů výkonnosti v oblasti udržitelnosti (key sustainability performance indicators - KPIs). Výsledky hodnocení jsou ve formě tzv. MSCI ESG Score, který měří na stupnici od 0 do 10. Vyhodnocení také bere v úvahu příslušný sektor.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Hodnocení procesu udržitelnosti ESG obhospodařovatel získává prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu, který vychází z interních i externích zdrojů zkoumání. Interní výzkum rozšiřují dva externí poskytovatelé dat.

Vstupy do výzkumu se zaměřují na vysoce hodnotný a kvalitní růst společností. Potenciální přidaná hodnota firmy v oblasti životního prostředí a společnosti se analyzuje a také diskutuje v rámci jednání o zapojení (spolupráci).

Oba externí poskytovatelé dat používají doplňkové výzkumné přístupy ESG a poskytují pro analýzu odlišné vstupní proměnné.

První přístup, který uplatňuje poskytovatel výzkumu Institutional Shareholder Services, je založen na komplexní analýze podílníků a udržitelnosti dané společnosti za použití metodiky, která vychází z Frankfurt-Hohenheim Guidelines.

Druhý přístup, aplikovaný poskytovatelem výzkumu MSCI ESG Research Inc., analyzuje zejména aspekty rizika ESG a souvisejícího řízení rizik v dané společnosti na základě klíčových ukazatelů výkonnosti udržitelného rozvoje (KPI).

Analýza je upravena pro odvětvové podmínky tak, aby společnosti mohly být posuzovány na stejném základě a aby byly zohledněny aspekty relevantní pro každou společnost.

Při výběru fondů, které nejsou spravovány obhospodařovatelem nebo obhospodařovatelem Řídícího fondu, jsou využívána data poskytovatelů výzkumu MSCI ESG Research Inc. a Morningstar Deutschland GmbH.

Obhospodařovatel prostřednictvím Řídícího fondu využívá data od Institutional Shareholder Services k posouzení negativních kritérií, souladu s taxonomií EU a hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, a dále při vyhodnocování kontroverzí.

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu využívá data od MSCI ESG Research Inc. pro svůj vnitřní systém omezení a při identifikaci kontroverzních oborů podnikání.

Data získaná od výzkumných partnerů jsou importována do systémů obhospodařovatele Řídícího fondu měsíčně v rámci kontroly kvality. Zejména pro výzkumné účely jsou některá data získávána také přímo prostřednictvím webového řešení Institutional Shareholder Services.

Kvalita dat je zajištěna pravidelným sledováním importovaných dat a kontrolami jejich věrohodnosti.

Výběr poskytovatelů dat je založen především na stupni pokrytí (ve vztahu k množině investic a dostupným datovým bodům), metodice a využitelnosti dat. V některých případech jsou společnosti omezované v tom, jaké informace mohou zveřejnit, a tehdy je třeba provést odhady. Z tohoto důvodu poskytovatelé dat pravidelně provádějí odhady datových bodů, přičemž se neustále zlepšuje pokrytí a metodika. Sám obhospodařovatel žádné odhady indikátorů udržitelnosti neprovádí. Potřeba odhadů se bude neustále snižovat, zčásti v důsledku rozšíření ohlašovacích povinností společností souvisejících s udržitelností, například v souvislosti s kritérii pro taxonomii EU.

Omezení metodologií a údajů

Použité metodiky a relevantní zdroje dat jsou omezeny dostupností relevantních dat. Ke zmírnění těchto omezení využívají poskytovatelé výzkumu, které obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu používá, širokou škálu alternativních dat, včetně mediálních zdrojů, uznávaných mezinárodních a místních nevládních organizací, vládních úřadů a mezivládních organizací.

Další omezení dat vyplývá z časového zpoždění dat a výsledků hodnocení. Zkoumané společnosti zpravidla vydávají výroční zprávy za předcházející finanční rok, což znamená, že informace v nich obsažené jsou poskytovány se značným zpožděním. Ještě další zpoždění může vzniknout v důsledku rozdílu mezi dobou, kdy jsou informace dotýcnou společností zveřejněny a okamžikem, kdy jsou tyto údaje poskytovatelem údajů shromažďovány a zpracovávány. Proto poskytovatelé dat využívají alternativní data, jako jsou mediální zprávy, které jsou obvykle aktuálnější a jsou integrovány *ad hoc*.

Výhledová hodnocení přirozeně zahrnují určitou míru nejistoty, částečně proto, že deklarované povinnosti nebo strategie nemusí být plněny nebo vykonávány podle očekávání. Poskytovatelé dat používají sofistikované metody pro hodnocení důvěryhodnosti závazků z hlediska budoucí výkonnosti daných společností.

Pokud poskytovatelé dat příslušné firmy nepokrývají, zpracuje si obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu vlastní analýzu na základě veřejně dostupných informací a vlastního výzkumu. Tyto ratingy se používají, dokud není emitent ohodnocen některým z poskytovatelů dat.

Pro posuzování států zpracovává obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu nad rámec hodnocení od poskytovatelů dat na základě veřejně dostupných informací a dat od poskytovatelů dat vlastní hodnocení a toto zpracovává do svého celkového hodnocení.

Obecně řečeno, poskytovatelé dat zajišťují velmi dobré pokrytí investičních příležitostí. Pro jednotlivé postupy obhospodařovatele Řídícího fondu byly stanoveny minimální úrovně pokrytí, které jsou obvykle značně překračovány.

Díky solidním metodám a vysokému pokrytí investičních příležitostí není naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem ovlivňováno omezením metod nebo zdrojů dat.

Náležitá péče

Investice Fondu jsou průběžně systémem monitorovány, aby bylo zajištěno dodržování investiční strategie Fondu. Mimo to je dodržování investiční strategie Fondu při přijímání investičních rozhodnutí průběžně sledováno depozitářem a auditorem při provádění auditu.

V rámci ověřování plnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností a rizik udržitelnosti při investičním rozhodování jsou obhospodařovatelem prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu MSCI ESG Score Řídícího fondu průběžně sledovány a kontrolovány, zda plní definované limity v souladu s vnitřním limitním systémem. V tomto modelu hodnocení MSCI ESG Research Inc. jsou hodnoceny aspekty rizika ESG a souvisejícího řízení rizik v dané společnosti zejména na základě klíčových ukazatelů výkonnosti v oblasti udržitelnosti (KPIs). Výsledky hodnocení, tj. MSCI ESG Score, jsou vyjádřeny na stupnici od 0 do 10. Vyhodnocení také bere v potaz příslušný sektor.

Příslušná negativní kritéria týkající se Fondu jsou v rámci přílohy „Environmentální a/nebo sociální vlastnosti“ ke statutu Fondu dostupné na [Raiffeisen fond amerických akcií | Raiffeisenbank \(rb.cz\)](#) přičemž se prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu se kontrolují denně v souladu s vnitřním limitním systémem.

Kvalita dat v rámci výzkumu ESG, které pořizuje obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele Řídícího fondu, je zajištěna pravidelným sledováním importovaných dat a kontrolami věrohodnosti.

Politika zapojení

V rámci činnosti obhospodařování Fondu jsou sledovány důležité události u emitenta (strategie jeho činnosti, finanční a nefinanční ukazatele výkonnosti, rizika, kterému je vystaven, kapitálová struktura, sociální a environmentální dopad jeho činnosti a způsob, jakým je spravován a řízen). Obhospodařovatel přitom vychází z výročních zpráv emitenta, tiskových zpráv, informací zveřejňovaných emitentem a dalších veřejně dostupných zpráv především z finančních trhů. Tato činnost může sloužit různým účelům. Na jedné straně slouží pečlivějšímu

posouzení finanční situace a rozvoje společnosti. Tímto způsobem se získává, tak říkajíc, pohled za kulisy. Na druhou stranu, ve spojení s proaktivním přístupem, spolupráce při řešení záležitostí spojených s ESG pomáhá společnostem při zlepšování sociální odpovědnosti podniků (CSR) a udržitelnosti. Pro společnosti, a nakonec i pro jejich majitele by toto zlepšení mělo vést k „udržitelným“ výhodám, které se z dlouhodobého hlediska odrážejí v lepších provozních výsledcích. Pokud jde o firemní dialog, obhospodařovatel rozlišuje mezi proaktivní spoluprací a responzivní spoluprací. Proaktivní a konstruktivní dialog se společnostmi slouží k identifikaci potenciálních finančních i nefinančních příležitostí a rizik a k řešení nastávajících událostí – například týkajících se kontroverzí souvisejících s udržitelností; cíleným způsobem prostřednictvím responzivního dialogu to umožňuje přesné posouzení společnosti v kontextu s jeho prostředím a potenciálními riziky. Všechna případná rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv jsou přijímána případ od případu, v souladu se zásadami obhospodařovatele, vypracovanou strategií oddělením řízení portfolií, která podléhá schválení Výboru pro řízení tržních a operačních rizik, který rozhoduje i o jejím praktickém provedení (nominace zástupce na valnou hromadu apod.).

Podrobnější informace ohledně politiky zapojení (spolupráce), včetně způsobu výkonu hlasovacích práv a výroční zprávy o zapojení (spolupráci), jsou uvedeny na webové stránce www.rfis.cz v dokumentu Informace poskytované v souladu se zákonem.

Určená referenční hodnota

Je stanoven nějaký konkrétní index, který má sloužit jako referenční hodnota, aby se zjistilo, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními, resp. sociálními hodnotami, které prosazuje?

Nebyla stanovena žádná referenční hodnota, pomocí které by bylo možno měřit, zda Fond splňuje environmentální a sociální vlastnosti.

Informace o výroční zprávě fondu / Zvážení rizik udržitelnosti

Informace o tom, jak Fond plnil během posledního účetního období environmentální, resp. sociální vlastnosti jsou uvedeny ve výroční zprávě v příloze „Environmentální a/nebo sociální vlastnosti“.

Informace o integraci rizik udržitelnosti a jejich pravděpodobných dopadech na výnosnost Fondu naleznete v čl. 9 části 9 „Informace o rizicích“ statutu Fondu.

Výše uvedené dokumenty jsou k dispozici na www.rfis.cz a pro Řídící fond na <https://www.rcm-international.com/cz-en/retail/funds/detail/Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien>