



Fenntarthatósági politika





Fenntarthatósági politika befektetési alapok, portfóliókezelés és befektetési tanácsadás terén a Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. részéről (beleértve a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevételére vonatkozó nyilatkozatot a befektetési tanácsadás során)

Ezt a dokumentumot készítette: **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

1190 Bécs, Mooslackengasse 12, Ausztria

Érvényes: 2024 májusától



Tartalom

1. Vízió és stratégia	3
1.1. Klímastratégia	3
2. Áttekintés és hatókör	3
3. Fenntarthatósági kockázatok	4
3.1. Definíció	4
3.2. Stratégia a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe történő beépítésére	5
3.2.1. Vállalati szintű negatív kritériumok	5
3.2.2. Kibocsátók reputációs kockázatainak kezelési folyamata	8
3.2.3. Alapok kiválasztása	8
3.3. Kockázatkezelés	8
4. Fenntarthatósági megközelítés a befektetési döntésekben	9
4.1. Alapelvek	9
4.2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevétele	11
4.3. Felelős befektetési folyamat – a Zöld Út	12
4.3.1. Vállalati értékpapírok kiválasztása	12
4.3.2. A fenntarthatósági univerzum folyamatos monitorozása	15
4.3.3. Államkötvények kiválasztása	16
4.3.4. Alapok kiválasztása	16
4.3.5. Derivatívák használata	17
4.4. Közzététel a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 8. cikke szerint	17
4.4.1. Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők figyelembevétele	17
4.4.2. Fenntarthatóság a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 2. cikk (17) bekezdése szerint	17
5. Elkötelezettség	19
6. Tagságok és tevékenységek	20
6.1. A Raiffeisen Bank International AG (RBI) Magatartási Kódexe	20
6.2. Önkéntes kötelezettségvállalások	20
6.3. További tagságok és kezdeményezések	22
7. Stratégia a fenntarthatósági kockázatok befektetési tanácsadásba történő beépítésére és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevételének magyarázata a befektetési tanácsadás során	24
8. Szervezet	25
8.1. Szervezeti struktúra	25
8.2. Tudásmenedzsment	25
8.3. Jövőbeli Átalakulási Témák (ZUKUNFTS-THEMEN)	25



1. Vízió és stratégia

Tartós értéket teremtünk a jövő számára

Raiffeisen KAG az RBI Csoport (Raiffeisen Bank International AG) fenntarthatósági stratégiájába ágyazódik be, mint a csoport vagyonkezelője. Számunkra a fenntarthatóság felelős vállalati cselekvést jelent a hosszú távú üzleti siker érdekében, összhangban a környezeti és társadalmi célokkal. A fenntarthatóság üzletpolitikánk alapvető eleme. Tevékenységeinket az a kötelezettségvállalás határozza meg, hogy felelős alapkezelők, korrekt partnerek és jó vállalati polgárok legyünk.

A fenntarthatóság témáját minden szinten integráljuk:

- a termékek (tovább)fejlesztésében,
- a befektetési folyamat minden területén,
- vállalatunk folyamatos fejlesztésében.

1.1. Klímastratégia

Korunk egyik meghatározó témája a klímaváltozás, egy globális kihívás, amely nem ismer nemzeti határokat. Klímastratégiájában a Raiffeisen KAG elkötelezte magát az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentési céljai mellett a 2025, 2030 és 2050 időkeretekre vonatkozóan, a Raiffeisen KAG kiskereskedelmi alapjaiban kezelt részvények és vállalati kötvények tekintetében.

2. Áttekintés és hatókör

A Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (Raiffeisen KAG) Fenntarthatósági Politikája összefoglalja a fenntarthatóság kontextusában rögzített kulcsfontosságú alapelveket, amelyek a vállalati stratégia középpontjában állnak. A politika először a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételét tárgyalja, amelyet a befektetési folyamat keretében, valamint a belső limitrendszerben és a teljesítmény- és kockázatjelentésben alkalmaznak. Ezt követően a befektetési folyamat és a kapcsolódó témák kerülnek megvitatásra: a fenntarthatóság számos szinten beépül a befektetési folyamatba, amely során a hagyományos pénzügyi elemzés ötvöződik az ESG elemzéssel, ahogyan azt a Raiffeisen KAG-nál az úgynevezett Zöld Út tükrözi. A vállalat elkötelezett amellett, hogy a kiskereskedelmi alapok befektetési folyamatának keretében átfogóan figyelembe vegye a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat, amelyeket a fenntarthatósági szempontok



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

szerint kezelnek. Ezenkívül ez a politika magyarázza a Raiffeisen KAG elkötelezettségi politikáját és folyamatát, amely a fenntartható befektetés fontos eleme.

A Fenntarthatósági Politika olyan témákat is lefed, amelyek elsősorban a vállalati szinten relevánsak. Bemutatjuk tagságainkat és tevékenységeinket a fenntarthatóság terén nemzeti és nemzetközi kezdeményezések keretében. Továbbá, bemutatjuk a fenntarthatósági kockázatok és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevételét a Raiffeisen KAG befektetési tanácsadásában. Végül, szervezeti témákat tárgyalunk.

Ez a Fenntarthatósági Politika a Raiffeisen KAG által kínált teljes kiskereskedelmi alapválasztékra vonatkozik. A különleges célú alapok kezelésében figyelembe vesszük a befektetővel kötött megállapodásokat. Az ESG alapok esetében további kritériumokat, részletes fenntarthatósági elemzéseket, részvényesi elkötelezettséget/vállalati párbeszédet és szavazati jogok gyakorlását, valamint integrációs és témaspecifikus stratégiákat alkalmazunk az alapvető fenntarthatósági keretrendszeren túl.

Abban az esetben, ha az alapkezelést kiszervezik megbízott kezelőkre, a fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos intézkedéseket (3. fejezet) csak korlátozott mértékben alkalmazzák. A kiszervezés előtti átvilágítási folyamat során, valamint azt követően rendszeresen, a Raiffeisen KAG felülvizsgálja a megbízott kezelők jogszabályi fenntarthatósági kockázatokkal kapcsolatos megfelelését.

A jelen politikában leírt fenntarthatósági szempontokat (4. fejezet) a Raiffeisen KAG alapkezelésének szemszögéből ábrázoljuk. Részleteket az adott alapidokumentációban található (a "Környezeti és/vagy Társadalmi Jellemzők" melléklet, és esetleg a "Fenntartható Befektetési Cél" melléklet a prospektushoz vagy a Befektetők Tájékoztatójához a § 21 AIFMG szerint).

Intézményi ügyfelek számára a Raiffeisen KAG bizonyos esetekben egyedi vagyonkezelési szolgáltatásokat is kínál. Ezekben az esetekben figyelembe vesszük a befektetővel kötött megállapodásokat.

3. Fenntarthatósági kockázatok

3.1. Definíció

A fenntarthatósági kockázatok környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdésekkel kapcsolatos eseményeket vagy feltételeket jelentenek, amelyek bekövetkezése tényleges vagy potenciálisan jelentős hatással lehet a befektetés értékére. Jelentős szempontok a vállalatok és kibocsátók környezeti és reputációs kockázatai (pl. termékbojkottok a munkaügyi jogok megsértése miatt). Tipológiai szempontból a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriaként



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

tekintjük, mivel azok a piaci kockázat, likviditási kockázat, partnerkockázat, működési kockázat vagy más hagyományos kockázati formák formájában jelentkeznek. A fenntarthatósági kockázatok sajátos jellege egy olyan kiváltó tényezőhöz kapcsolódik, amely környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kérdésekhez köthető, és amelynek bekövetkezése tényleges vagy potenciálisan jelentős negatív hatással lehet a befektetés értékére.

3.2. Stratégia a fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe történő beépítésére

A vitatott üzleti területek és gyakorlatok elkerülése azon etikai előfeltevéseken alapul, hogy kerüljük a rossz dolgokban való részvételt, és ez az első lépés a felelős befektetés felé. A hangsúly a véleményformálásra és etikai pozicionálásra, valamint a reputációs kockázatok elkerülésére irányul. Annak ellenére, hogy az EU szintű fenntarthatósági kezdeményezések jelenlegi fókusza a klímakockázatokra (klímaváltozás) irányul, a fenntarthatósági kockázatok általános kezelésével kapcsolatban elengedhetetlen, hogy szélesebb alapot teremtsünk, és megfelelő mértékben vegyük figyelembe a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kérdések minden kockázati aspektusát.

3.2.1. Vállalati szintű negatív kritériumok

A Raiffeisen KAG az alábbi vállalati szintű negatív kritériumokat alkalmazza:



SZÉN

Több fejlesztési lépésben a Raiffeisen KAG kizárja a befektetéseket azokban a vállalatokban és országokban, amelyek aktívak a szén területén.

A szénrel kapcsolatos klímaváltozás kapcsán megfogalmazott masszív kritikák fő oka az a tény, hogy a szén alapvetően szénből áll. Ennek eredményeként a szén égetése viszonylag magas CO₂-kibocsátáshoz vezet. Ezenkívül más szennyező anyagok, például kén-dioxid, nitrogén-oxidok és finom részecskék kibocsátását is eredményezi. A lignit felszíni bányászata által okozott környezeti károkat csak kiterjedt területrehabilitációs erőfeszítésekkel lehet helyrehozni.

A Raiffeisen KAG 2030-ig szisztematikusan ki kíván lépni a szénipar finanszírozásából, és 2025-re mérföldköveket kíván elérni. A Raiffeisen KAG Szénpolitikája minden befektethető vállalkozásra kiterjed, amelyek a szénbányászat, feldolgozás, égetés (villamos vagy hőenergia termelés), szállítás és egyéb infrastruktúra területén tevékenykednek. A Raiffeisen KAG által kitűzött kivezetési cél szorosan kapcsolódik a Párizsi Klímaegyezmény nemzetközi célkitűzéseéhez, nevezetesen a globális felmelegedés 1,5°C-ra való korlátozásához.

Mivel kevés befektethető vállalkozás (azaz részvénytársaságok, nagyméretű vállalatok) foglalkozik kizárólag széntermeléssel vagy szénalapú energiatermeléssel, és gyakran konglomerátumokként vagy például (nagy) villamosenergia-termelőként



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

működnek, szigorú kritériumokat választottak a Szénpolitika számára, amelyek kizárják a szénrel kapcsolatos tevékenységek jövőbeli tervezett bővítését, és fokozatosan csökkentik a befektetett vállalatok szénalapú bevételeinek maximális arányát. Ez biztosítja a szénfinanszírozás átfogó kizárását 2025-re.

Fejlesztési útvonal:

A Raiffeisen KAG azonnal és a következő években jelentősen csökkenteni kívánja szénrel kapcsolatos befektetéseit. Ennek érdekében egy 2030-ig tartó fejlesztési útvonalat fogalmaztak meg, amely több lépcsős kivonulást irányoz elő. Az alapul szolgáló bevételi küszöbértékek megtalálhatók a Szénpolitikában.

Kizárási hatókör:

A háromlépcsős kivonulási útvonal keretében első lépésként a Raiffeisen KAG kizárja azokat a vállalatokat, amelyek erősen érintettek a szénüzletágban. Vállalati szinten a kivonulási útvonal az alábbi meghatározott szereplőket fedi le:

Közvetlenül érintett vállalatok:

- Szénbányászat
- Széntüzelésű erőművek
- Szénégetés

Közvetetten érintett vállalatok:

- Szállítási infrastruktúra
- Azok a vállalatok, amelyek tevékenysége (bevételeinek aránya) jelentős mértékben a szén szektorban keletkezik (pl. széntüzelésű erőműveket építő építőipari vállalatok)

2030-ra a bevételi arányokat a teljes kizárás irányába csökkentik, és az állami szint is bevonásra kerül.

A Raiffeisen KAG által kezelt összes kiskereskedelmi alapot és portfóliót érinti ez a kötelezettség; ebben az összefüggésben megkülönböztetést tesznek a termékportfólióba való bekerülés (teljes alapválaszték vagy fenntartható alapok) és a befektetett vállalat helyzete szerint a szén értékláncban. Az ESG alapok esetében a szénbányászat teljes mértékben kizárt. A szén szállításával és feldolgozásával kapcsolatban bevételi küszöbértékeket alkalmaznak, amelyek 2030-ra nullára csökkennek. A szén termékskála többi részére a kivonulás 2030-ig van ütemezve (lásd a Szénpolitikában leírt kivonulási útvonalat).

Más vagyonkezelő társaságok által kezelt befektetési alapok kiválasztásakor a lehető legjobban betartják ezt. A Raiffeisen KAG által kezelt különleges célú alapok esetében ezt a kötelezettséget a lehető legjobban betartják, figyelembe véve a befektetővel kötött megállapodásokat.



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA



VITATOTT FEGYVEREK

A Raiffeisen KAG kizárja a befektetéseket azokban a vállalatokban, amelyek aktívak a vitatott fegyverek területén.

A vitatott fegyverek konkrét meghatározásait nemzetközi egyezmények rögzítik. Ezek közé tartozik a Kazettás Lőszerek Egyezménye (2008), a Gyalogsági Aknamezők Egyezménye (1997), az Atomsorompó Szerződés (1968), valamint a Biológiai Fegyverek Egyezménye (1972) és a Vegyi Fegyverek Egyezménye (1993). Ezen egyezmények alapján és külső tanácsadókkal szoros együttműködésben a Raiffeisen KAG felülvizsgálja a vállalatokat az alábbi területeken való részvételük tekintetében:

- Kazettás lőszerek,
- Vegyi vagy biológiai fegyverek,
- Urán lőszerek,
- Nukleáris fegyverek,
- Aknamezők, és
- Foszfor lőszerek.

Kizárási hatókör:

A Raiffeisen KAG kizárja azokat a vállalatokat, amelyek vitatott fegyverek gyártásával foglalkoznak.

Az összes, a Raiffeisen KAG által kezelt kiskereskedelmi alapot és portfóliót érinti ez a kötelezettség. Más vagyongazdálkodó társaságok által kezelt befektetési alapok kiválasztásakor a lehető legjobban betartják ezt. A Raiffeisen KAG által kezelt különleges célú alapok esetében ezt a kötelezettséget a lehető legjobban betartják, figyelembe véve a befektetővel kötött megállapodásokat.



ÉLELMISZER-SPEKULÁCIÓ

A Raiffeisen KAG kizárja azokat a befektetéseket, amelyek lehetővé teszik vagy támogatják az élelmiszer-spekulációt.

Kifejezetten a kizárás az agrárszektorban használt származtatott eszközökre vonatkozik. A kizárt határidős ügyletek fő típusai közé tartoznak:

- Gabonafélék,
- Hús,
- Az úgynevezett lágy árucikkek; ezek tőzsdén kereskedett alapvető élelmiszerek, mint például kukorica, szójabab, cukor, kakaó és kávé.

Ez a kötelezettség a Raiffeisen KAG összes alapjára és portfóliójára vonatkozik. Más vagyongazdálkodó társaságok által kezelt befektetési alapok kiválasztásakor a lehető legjobban betartják ezt.



3.2.2. Kibocsátók reputációs kockázatainak kezelési folyamata

Az alapkezelés folyamatosan figyelemmel kíséri a különböző információs csatornákat, mint például a médiát és kutatóügynökségeket, hogy megállapítsa, fenyegeti-e a befektetést reputációs kockázat. Például, hogy egy vállalat érintett-e korrupciós botrányban vagy gyanús-e mérlegcsalás miatt. A kockázat értékelésétől függően az értékpapírokat eladják, vállalati párbeszédet (részvényesi elkötelezettségi folyamatot) kezdeményeznek, és súlyos esetekben az értékpapírokat kizárják bizonyos vagy akár az összes Raiffeisen KAG alapból.

3.2.3. Alapok kiválasztása

Más vagyonkezelő társaságok alapjaiba történő befektetés során figyelembe veszik azok fenntarthatósági kockázatok kezelését. Különösen értékelést végeznek annak meghatározására, hogy mely befektetéseket zárják ki a befektetési univerzumból fenntarthatósági szempontok alapján. Az alapok kiválasztása során a fenntartható orientáció döntő tényező az azonos értékelés esetén.

3.3. Kockázatkezelés

A fenntarthatósági kockázatokat átfogóan kezeljük kockázatkezelési folyamatainkban. Megközelítésünk célja az átlátható, objektív és holisztikus kockázatértékelés, amely lefedi az értékpapírokba és különböző termékkategóriákba történő teljes befektetést. Az alapkezeléstől függetlenül a Kockázatkezelési Osztály biztosítja a fenntarthatósági kockázatok azonosítását, mérését és korlátozását, külső fenntarthatósági értékelések alkalmazásával, amelyek átfogó pontszámokat nyújtanak az összes részvény, kötvény és harmadik fél alapok tartásaira. Ezenkívül fenntarthatósági mutatókat (pl. CO₂-kibocsátási adatokat) használnak.

A fenntarthatósági kockázatok értékelése minden alaptermék kockázati profiljának része. A fenntarthatósági kockázatok folyamatos monitorozását speciális limitek biztosítják, amelyek az internal limit rendszer szerves részét képezik. Továbbá, a belső teljesítmény- és kockázatjelentést fenntarthatósági kockázati mutatókkal egészítik ki, azzal a céllal, hogy átfogó értékelést nyújtsanak minden alap teljes kockázati profiljáról.

3. Fenntarthatósági megközelítés a befektetési döntésekben

Az alábbiakban leírt fenntarthatósági megközelítés a Raiffeisen KAG által kezelt alapok szabványos megközelítése, amelyek az ESG termékkínálat részét képezik. Egyes alapok eltérhetnek ettől; részletek az adott prospektus "Környezeti és/vagy Társadalmi Jellemzők" mellékletében és esetleg a "Fenntartható Befektetési Cél" mellékletében vagy a § 21 AIFMG szerinti Befektetők Tájékoztatójában található.

4.1. Alapelvek

A fenntarthatóságot a befektetési folyamatban az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatirányítási) szempontok beépítésével valósítják meg a folyamat egészében. A gazdasági tényezők mellett a befektetési folyamat környezeti és társadalmi tényezőket, valamint (jó) vállalatirányítást is integrál. Ez különböző szinteken történik.





FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

Gyakorlati elkerülés és felelősségvállalás: negatív kritériumok



A vitatott üzleti területek és gyakorlatok elkerülése azon etikai előfeltevésen alapul, hogy kerüljük a rossz dolgokban való részvételt, és ez kiindulópont a felelős befektetési politikák felé vezető úton. A hangsúly egy alapvető etikai pozicionálásra és a reputációs kockázatok elkerülésére irányul. A fő eszköz a vitatott üzleti területek, illetve azoknak a vállalatoknak és országoknak (regionális egységeknek) a kizárása, amelyek megsértik a bizonyos előre meghatározott kritériumokat.



Támogatás nyújtása és a fenntarthatóság előmozdítása: legjobbak közül a legjobb
A következő jelentős fejlesztési szintet "együttműködés a jóért" néven lehet leírni, és jobban összpontosít az ESG kutatás integrálására a vállalati elemzésbe, és ezáltal az értékpapírok kiválasztásába. Ezt a megközelítést megfelelően alkalmazzák az adósságpapírok kibocsátóiként szereplő országokra (regionális egységekre) is. Az ESG kutatás alapos integrálása a befektetési folyamatba (ESG mutatók) magasabb ESG minőséghez vezet és javítja a portfólió kockázati profilját.

Fenntartható Fejlődési Célok

A Fenntartható Fejlődési Célokat (SDG) a 2012-es Rio-i ENSZ Klímakonferencián dolgozták ki, és 2016 óta vannak érvényben. Az SDG-eket 193 ország egyhangúlag elfogadta, és az osztrák szövetségi kormány is végrehajtja őket. A 17 cél összesen 169 célkitűzéssel 2030-ig terjed, és széles körű fenntarthatósági célokat ölel fel, a szegénység elleni küzdelemtől és a nemek közötti egyenlőségtől kezdve a tartós, inkluzív és fenntartható gazdasági növekedés biztosításáig. Az SDG-k fontos alapot képeznek a vállalatokkal és kibocsátókkal való fenntarthatósági szempontú együttműködéshez.



A befektetési folyamatunkban fontos szempont a vállalatok és kibocsátók SDG-khez való hozzájárulásának értékelése a fenntarthatósági hatások felmérésekor. A vállalatokat és kibocsátókat elemezzük annak meghatározására, hogy milyen SDG-vel kapcsolatos hatásokat gyakorolnak a befektetés előtt és alatt.



Befolyás gyakorlása és hatás elérése: elkötelezettség



A holisztikus fenntarthatósági koncepció harmadik szintje a részvényesi elkötelezettség, mint a felelős, fenntartható befektetési politika szerves része. Ez kiegészíti a fent leírt első két szintet azzal, hogy támogatja a változást a társadalmi-gazdasági hatás elérése érdekében a vállalatok, szervezetek és fogyasztók viselkedésének befolyásolása révén. A hangsúly a vállalati párbeszéden és különösen a szavazati jogok gyakorlásán van. Ezek a hatások kívül eshetnek a portfólió azonnali megtérülési vagy kockázati céljain, de nem sérthetik azokat. A kívánt „kettős osztalék” vízióját csak részvényesi elkötelezettséggel lehet hitelesen követni. Mindhárom elem – elkerülés, támogatás és különösen a befolyásolás – kölcsönhatása képezi az ESG alapok felelős, aktív kezelésének alapját. Ezek az elemek biztosítják a fenntarthatósági kockázatok és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások figyelembevételét, valamint a befektetések pozitív hatását a vállalatok és kibocsátók kiválasztásában.

4.2. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevétele

A fenntarthatósági tényezők olyan kérdéseket foglalnak magukban, mint a környezeti, társadalmi és munkavállalói ügyek, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció- és vesztegetéssel szembeni intézkedések. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások (más néven főbb kedvezőtlen hatások vagy PAIs) a befektetés külső világra gyakorolt hatását írják le, míg a fenntarthatósági kockázatok a külső világ potenciálisan negatív hatását jelentik a befektetés értékére. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások és a fenntarthatósági kockázatok közötti különbség nem pontos; ennek megfelelően a fenntarthatósági kockázatok korlátozására irányuló intézkedések általában csökkentik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokat is, és fordítva.

A főbb fenntarthatósági hatások figyelembevétele többek között az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljain, az ENSZ Globális Megállapodásán, az OECD vállalatirányítási és multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásain, az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatán és más nemzetközi egyezményeken és szabványokon alapul. Továbbá, a PAIs végrehajtása tükrözi azokat a követelményeket, amelyek a legtöbb klíma-kritikus szektorhoz kapcsolódnak, és a Párizsi Klímaegyezmény céljaihoz igazodnak.

A Raiffeisen KAG elkötelezett amellett, hogy a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat holisztikusan figyelembe vegye a fenntarthatósági kritériumok szerint kezelt kiskereskedelmi alapok befektetési folyamatának keretében. Erről további részletek alább találhatóak.



4.3. Felelős befektetési folyamat – a Zöld Út

A Raiffeisen KAG felelős befektetési folyamata a gazdasági, környezeti és társadalmi szempontok átfogó integrációján alapul. Ez számos szinten történik a befektetési folyamat során, amelynek során a hagyományos pénzügyi elemzés ötvöződik az ESG elemzéssel.

4.3.1. Vállalati értékpapírok kiválasztása

A Raiffeisen KAG azonosította a befektetési szinten kulcsfontosságú témákat: ezek az úgynevezett Jövőbeli Átalakulási Témák (Zukunfts-Themen) nagy jelentőséggel bírnak a belső kutatásban, és beépülnek a Raiffeisen KAG befektetési folyamatába is. Jelenleg ezek a témák kifejezetten az energia, infrastruktúra, nyersanyagok, technológia, egészségügy/táplálkozás/jólét, körkörös gazdaság és mobilitás területeit foglalják magukban. A Jövőbeli Átalakulási Témák listája figyelembe veszi a főbb geopolitikai és globális gazdasági trendeket, és bármikor bővíthető. Belső kutatások segítségével kulcsfontosságú trendeket és témákat dolgoznak ki, és ESG értékeléseket, kérdéseket és részvényesi elkötelezettségi témákat fogalmazznak meg. Az interdiszciplináris, összekapcsolt Jövőbeli Átalakulási Témák csapatai központi alapot biztosítanak az ESG politikákhoz és kulcsfontosságú információkat nyújtanak az Alapkezelés befektetési és részvényesi elkötelezettségi folyamataihoz. Ezenkívül a Jövőbeli Átalakulási Téma keretében létrehozott ESG értékelés képezi a diszkrecionális befektetési folyamat kiindulópontját (lásd 4.3. fejezet).

Az ESG szempontok integrálása a Raiffeisen KAG alapkezelésébe a Zöld Út keretében a társadalmilag felelős befektetések figyelembevételének erősítését célozza, a megtérülési és kockázati célok mellett. Így a fenntarthatóság aktív kezelés.

A Raiffeisen KAG integrált megközelítésének kiindulópontja a belső és külső adatok és információk alapján végzett elemzés. A belső szakértelem a Jövőbeli Átalakulási Témák saját kutatási eredményein alapul. Már a kezdetektől fogva a Raiffeisen KAG ágazati befektetési értékelései az elemzési folyamat részét képezik. Ezenkívül pozitív és negatív kritériumokat is figyelembe vesznek. A felhasznált külső kutatások tekintetében két fenntarthatósági szolgáltató adatai képeznek fontos alapot. A belső és külső ESG adatok alapján kiszámítják a Raiffeisen Vállalati ESG Mutatót, amely az ESG alapok befektetési folyamatának egyik fő döntési kritériuma. Összességében a vállalati ESG mutató három pilléren alapul: az ágazati értékelésen és a vállalati ESG pontszámon kívül a részvényesi elkötelezettség témája képezi a mutató harmadik pillérét.

A Raiffeisen vállalati ESG mutató első pillére a Jövőbeli Átalakulási Témák csapatainak elemzésén alapul. Ezek fenntarthatósági szempontokat figyelembe véve szektorok és alágazatok értékelését végzik, és egy ötfokozatú értékelési skálát használnak.



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

A befektetési folyamat második pilléréként a vállalati ESG pontszám kiszámítása következik. Ez magában foglalja a külső partnerek különböző értékeléseit, amelyek tartalmazzák az érintettek értékelését, az ESG kockázatok elemzését, a vállalatiirányítási elemzést, a vitatott kérdések értékelését, valamint a Fenntartható Fejlődési Célokhoz (SDG) való hozzájárulás elemzését, valamint az alapkezelő társaság által meghatározott negatív kritériumok alapján történő értékelést. Ezen elemzési szinten előválogatási folyamat zajlik a teljes befektetési univerzumra vonatkozóan. A fenntarthatósági szempontok figyelembevételével ebben az univerzumban egyetlen vállalat vagy kibocsátó sem sértheti meg a Raiffeisen KAG által meghatározott negatív kritériumokat. A negatív kritériumokat folyamatosan figyelemmel kísérik, és új információk vagy piaci fejlemények alapján módosíthatják vagy kiigazíthatják. A szigorú kritériumok célja a vitatott üzleti területek és bűncselekmények elkerülése, amelyek jelentős károkat okozhatnak a környezetnek és a társadalomnak, és esetleg a vállalatoknak is. A negatív kritériumokat környezeti megfontolások (például olaj- és gáztermelés, szénkitermelés és szénalapú energiatermelés), társadalmi szempontok (például munkajogi vagy emberi jogi jogsértések), vagy vállalatiirányítási kérdések (például korrupció vagy mérlegcsalás) motiválhatják. Egyes kritériumok alapját erkölcsi szempontok is képezhetik, mint például a szerencsejáték vagy a pornográfia.

A Raiffeisen ESG Vállalati Mutatót a fenntarthatósági mutatóként használják a befektetési folyamatban. Ez az értékpapír-kibocsátók alap szintű értékelésének összegét jelenti. Skálán mérik 0-tól 100-ig. Az értékelés figyelembe veszi az adott szektort is. Mivel a mutató központi szerepet játszik a Raiffeisen KAG befektetési folyamatában, fenntarthatósági mutatóként is használják annak mérésére, hogy az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők, illetve fenntartható befektetési célok milyen mértékben valósulnak meg. Az éves jelentésben történő közzététel⁴ az "Környezeti és/vagy Társadalmi Jellemzők" mellékletében vagy az adott éves jelentés "Fenntartható Befektetési Cél" szakaszában történik, valamint a kiválasztott alapok rendszeres kiadványában, az Investing in Future Transformation (INVESTMENT ZUKUNFT) kiadványban.

A pénzügyi szempontok tekintetében nincs befektetés olyan vállalatokba vagy kibocsátókba, amelyek pénzügyi ereje nem megfelelő.

A részvényesi elkötelezettség értékelése képezi a harmadik pillért. Ez három dimenzió kombinációját tartalmazza:

1. A részvényesi elkötelezettség intenzitása és formája;
2. A kommunikáció

Ez magában foglalja a vállalat hajlandóságának értékelését a Raiffeisen KAG kérdéseinek megválaszolására, a kommunikáció gyakoriságát, valamint a kérdésekre adott gyors és időben történő válaszokat;



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

3. A részvényesi elkötelezettség hatásai

Ez a részvényesi elkötelezettségi célok vállalat általi megvalósításának számszerűsítését jelenti.

Ha a részvényesi elkötelezettségi folyamat során reputációs kockázatokat azonosítanak, a vállalatot kizárják a befektetésből. Ha még nem történt részvényesi elkötelezettség, a vállalat semleges értékelést kap.

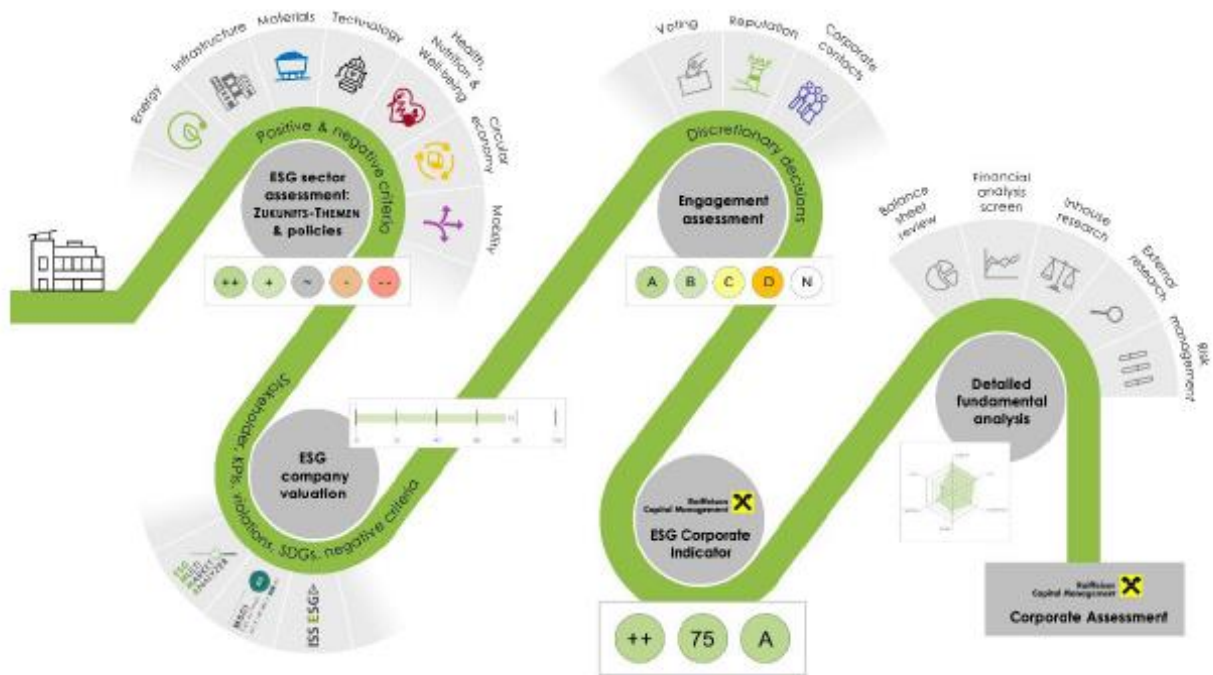
A főbb fenntarthatósági hatások (PAIs) figyelembevétele beépül a fent leírt befektetési folyamat három pillérébe. Ez a negatív kritériumok alkalmazásával, az ESG kutatás befektetési folyamatba történő integrálásával és az eszközök kiválasztásával (pozitív kritériumok) történik. A pozitív kritériumok alkalmazása magában foglalja a vállalatok abszolút és relatív értékelését az érintettekkel kapcsolatos adatok tekintetében, például az alkalmazottak, a társadalom, a beszállítók, az üzleti etika és a környezet vonatkozásában. Ezenkívül a részvényesi elkötelezettség eszközt vállalati párbeszéd formájában és különösen a szavazati jogok gyakorlása révén használják a fenntarthatósági hatások csökkentésére.



További információkért tekintse meg a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevételére vonatkozó politikát termékszinten a rcm.at vagy a rcminternational.com oldalon az "Our Topics/Sustainability/Policies & Reports" rész alatt

A jó vállalatirányítás, különösen a szilárd vezetési struktúrák, az alkalmazottakkal való kapcsolatok és a kompenzáció, előfeltétele a vállalatok kiválasztásának. A fent leírt három pillérben a jó vállalatirányítást a befektetési folyamatban értékelik a negatív kritériumok alkalmazása, az ESG kutatás befektetési folyamatba történő integrálása (ESG pontszámok) alapján a vállalatok értékelésére, és végül az eszközök kiválasztása során, valamint az alap vállalatirányítással kapcsolatos pontszámának folyamatos monitorozásával a belső limitrendszerben. A vállalatirányítással kapcsolatos témák különösen relevánsak azoknak az értékpapír-kibocsátóknak a folyamatában, akik reputációs kockázatoknak vannak kitéve (lásd 3. fejezet "Fenntarthatósági kockázatok").

A fenti elemzések és alapelvek alapján, a Zöld Út végén egy széles körben diverzifikált portfóliót állítanak össze a kiválasztott vállalatokból és kibocsátókból vagy alapokból, figyelembe véve a Raiffeisen átfogó ESG mutatóját, annak trendjét (ESG momentum), és alapvető szempontokat.



4.3.2. A fenntarthatósági univerzum folyamatos monitorozása

A befektetési univerzumot havonta frissítik és folyamatosan módosítják belső inputforrásokkal. Továbbá, a befektethető fenntarthatósági univerzumot naponta figyelik az MSCI ESG úgynevezett Impact Monitor segítségével, amely átlátható módszertant alkalmaz több mint 2500 adatforrás alapján. A folyamat elemzi a nemzetközi egyezmények megsértését és egyéb súlyos vitákat, értékeli a vállalati politikákat és a viták kezelését. A cél a reputációs kockázatok elkerülése. Az alkalmazott szabványok az ENSZ Globális Megállapodása, a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető egyezményei, és az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei. Az áttekintett témakörök a Környezet, Ügyfelek és Érintettek, Emberi Jogok, Munkaügyi Jogok és Ellátási Lánc, valamint a Vállalatirányítás. Az aktuális viták az értékelés részét képezik: a jogsértés mértékétől függően egy vállalatot azonnal kizárhatnak a befektethető fenntarthatósági univerzumból, vagy felvehetik egy megfigyelési listára.

4.3.3. Államkötvények kiválasztása

A Raiffeisen szuverén ESG mutató az állami kibocsátók értékelésére lett kifejlesztve. A számítás során különböző témákat azonosítottak, amelyek tükrözik, hogy az országok mennyire fenntarthatóan viselkednek mind törvényeikben, mind cselekedeteikben a környezet és állampolgáraik felé. Ezeket a témákat úgynevezett tényezők képviselik a számítási modellben, amelyek mindegyike a Környezet, Társadalom vagy Vállalatirányítás kategóriába, illetve az alábbi alkategóriák egyikébe tartozik: Biodiverzitás, Klímavédelem, Erőforrások, Környezetvédelem, Alapvető szükségletek, Igazságosság, Humán tőke, Elégedettség, Intézmények,



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

Politika, Pénzügyek vagy Átláthatóság. A számításokhoz külső kutatási szolgáltatók adatait is felhasználják.

Az államkötvények esetében az eszközök kiválasztási folyamata magában foglalja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások (PAIs) figyelembevételét. Ez a negatív kritériumok alkalmazásával, az ESG kutatás befektetési folyamatba történő integrálásával és az eszközök kiválasztásával (pozitív kritériumok) történik.

A pozitív kritériumok alkalmazása magában foglalja az országok abszolút és relatív értékelését a fenntartható fejlődés szempontjából, amelyet olyan tényezők képviselnek, mint a politikai rendszer, emberi jogok, társadalmi struktúrák, környezeti erőforrások és klímaváltozási politika.

A Raiffeisen ESG Szuverén Mutatót fenntarthatósági mutatóként használják a befektetési folyamatban. Ez az értékpapír-kibocsátók alap szintű értékelésének összegét jelenti. Skálán mérik 0-tól 100-ig. Mivel a mutató központi szerepet játszik a Raiffeisen KAG befektetési folyamatában, fenntarthatósági mutatóként is használják annak mérésére, hogy az alap által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők, illetve fenntartható befektetési célok milyen mértékben valósulnak meg. Az éves jelentésben történő közzététel az "Környezeti és/vagy Társadalmi Jellemzők" mellékletében vagy az adott éves jelentés "Fenntartható Befektetési Cél" szakaszában történik, valamint a kiválasztott alapok rendszeres kiadványában, az Investing in Future Transformation (INVESTMENT ZUKUNFT) kiadványban.

4.3.4. Alapok kiválasztása

Egyrészt, más vagyongazdálkodó társaságok befektetési alapjainak kiválasztásánál kvantitatív adatokat, például ESG értékeléseket és vitákkal kapcsolatos információkat integrálnak egy belső fenntarthatósági mutatóba, hogy lehetővé tegyék a fenntartható befektetési univerzum rangsorolását és elemzését. Másrészt, van egy kvalitatív kiválasztási folyamat is, amely magában foglalja a vezetőkkel folytatott személyes megbeszéléseket. A rendszeres vagyongazdálkodói párbeszédet nagyon fontosnak tartják, hogy érzékeltetni lehessen a partner fenntarthatósági fejleményeit. Különös hangsúlyt fektetnek az ételmiszer-spekuláció elkerülésére, valamint a szén és vitatott fegyverek befektetéseinek negatív kritériumainak meghatározására. Annak ellenére, hogy rendszeres és alapos felülvizsgálat történik, nem garantálható, hogy más vagyongazdálkodó társaságok betartják a negatív vagy pozitív kritériumokat.

4.3.5. Derivatívák használata

A derivatívák használata alárendelt szerepet játszik a felelős befektetési folyamatban. A derivatívákat elsősorban a piaci kockázatok kezelésére és a hatékony portfóliókezelésre használják. Ügyelnek arra, hogy a derivatívák használata ne rontsa a fenntarthatósággal kapcsolatos célokat. A kockázatok



fedezésére használt derivatívák esetében a környezeti vagy társadalmi jellemzőket nem veszik figyelembe.

4.4. Kitérő: közzététel a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 8. cikke szerint

A Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás különleges átláthatósági követelményeket tartalmaz azoknak a pénzügyi termékeknek, amelyek fenntarthatósági kritériumokat vesznek figyelembe, vagy fenntartható befektetést céloznak meg (a Közzétételi Szabályozás 8. és 9. cikke / (EU) 2019/2088 rendelet). A jelenlegi perspektíva szerint a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 9. cikkének követelményei csak különleges termékek esetében mutathatók be, és így egyénre szabottak.

4.4.1. Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők figyelembevétele

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők figyelembevétele a felelős befektetési folyamatban történik (lásd 4.3. fejezet). Ebben az értelemben olyan tényezőket tekintenek környezeti és társadalmi jellemzőknek, mint a klímaváltozás, a természeti tőke és a biodiverzitás, a szennyezés és hulladék, a környezeti javulás vektorai (például zöld technológiák és megújuló energia), emberi erőforrások, termékfelelősség és biztonság, érdekcsoportokkal való kapcsolatok, és társadalmi javulás vektorai (például az egészségügyi ellátáshoz való hozzáférés). A jó vállalatirányítás, beleértve az üzleti gyakorlatokat és az üzleti etikát, minden esetben előfeltétele a befektetésnek.

4.4.2. Fenntarthatóság a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 2. cikk (17) bekezdése szerint

Az alábbiakban bemutatjuk a Fenntartható Pénzügyi Közzétételi Szabályozás 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések azonosításának megközelítését azoknál az alapoknál, amelyek fenntarthatósági kritériumokat vesznek figyelembe (a Közzétételi Szabályozás 8. cikke / (EU) 2019/2088 rendelet). Az egész alapportfóliót alapul véve, a törvényi értelemben vett fenntartható befektetések arányát jelentik, amelyet az alábbiakban leírt kritériumok szerint határoznak meg. A fenntartható befektetések minimális arányától függetlenül a fenntartható, felelős befektetési folyamatot és különösen a meghatározott negatív kritériumokat alkalmazzák.

A befektetési folyamatban a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők figyelembevételével meghatározott befektetési célok előfeltételei ennek (lásd 4.3. fejezet). További lépésként a gazdasági tevékenység fenntarthatóságát a fentiekben leírt saját Raiffeisen ESG mutató alapján értékelik.

A vállalati kibocsátók esetében a Raiffeisen vállalati ESG mutató széles körű adatpontokat kombinál a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási tényezőkkel kapcsolatban. A fenntarthatósági lehetőségek és kockázatok mellett vizsgálják az üzleti tevékenység fenntartható célokhoz való hozzájárulását az egész értéklánc



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

mentén, és ezt minőségi és mennyiségi értékelésekké alakítják. Ennek fontos része az adott termékek és/vagy szolgáltatások fenntarthatósági hatása (gazdasági tevékenység).

A klímavédelmi kötvények, más néven zöld kötvények, környezetvédelmi projektek finanszírozásának elősegítésére szolgálnak. Ezek akkor minősülnek fenntartható befektetésnek, ha a kibocsátót nem zárják ki a negatív kritériumok alapján történő befektetésből, és ha megfelelnek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség Zöld Kötvény Elveinek vagy az EU Zöld Kötvény Elveinek.

A finanszírozott projektek általában az alábbi kategóriákba tartoznak:

- megújuló energia
- energiahatékonyság
- fenntartható hulladékgazdálkodás
- fenntartható földhasználat
- tiszta közlekedés
- fenntartható vízgazdálkodás
- fenntartható épületek

A projekt értékelése általában magában foglalja annak értékelését, hogy vannak-e jelentős kedvezőtlen hatások a környezeti vagy társadalmi célokra.

Az államkötvények fenntarthatóságát a fentiekben leírt saját Raiffeisen Szuverén ESG Mutató alapján értékelik. Ez a mutató különböző fenntarthatósági értékeléseket kombinál adatokat szolgáltatóktól és egy belső értékelést: átfogó képet nyújt a környezeti (biodiverzitás, klímaváltozás, erőforrások, környezetvédelem), társadalmi (alapvető szükségletek, igazságosság, humán tőke, elégedettség) és vállalatirányítási (intézmények, politikai rendszer, pénzügyek, átláthatóság) tényezőkről.

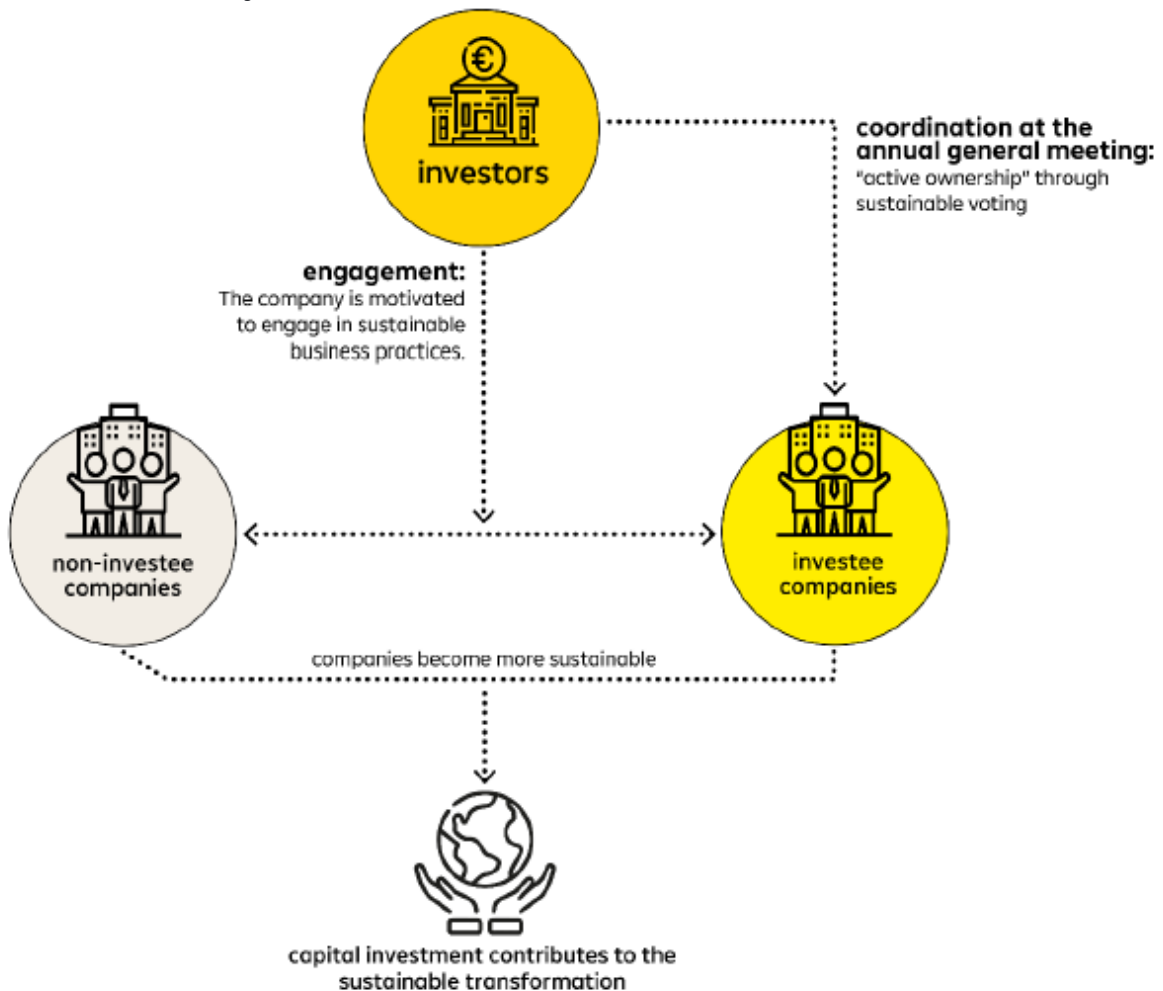
A jelentős kedvezőtlen hatások elkerülése érdekében a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célra vonatkozóan azok a vállalatok vagy kibocsátók, amelyek megsértik a Raiffeisen KAG által erre a célra meghatározott és a környezeti és társadalmi célokhoz kapcsolódó negatív kritériumokat (például a szén kitermelése és felhasználása, munkajogi jogsértések, emberi jogi jogsértések és korrupció), nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

A hatályos kizárások és a Raiffeisen ESG mutató alkalmazása alapján az eszközök kiválasztásában biztosítják a minimális társadalmi biztosítékok teljesítését. A negatív kritériumokat folyamatosan figyelemmel kísérik, és új információk és piaci fejlemények alapján módosíthatják vagy kiigazíthatják.

5. Elkötelezettség

Ausztria egyik vezető vagyonekezelőjeként a Raiffeisen KAG tudatában van ügyfelei iránti bizalmi kötelezettségének. Ennek részeként aktívan együttműködik a vállalatokkal annak érdekében, hogy a lehető legjobban megőrizze ügyfelei érdekeit.

Az elkötelezettség különböző célokat szolgálhat. Egyrészt egy vállalat pénzügyi helyzetének és fejlődésének alaposabb értékelésére használják. Ez egyfajta betekintést nyújt a kulisszák mögé. Másrészt, egy proaktív megközelítéssel összekapcsolva, az ESG kérdésekkel kapcsolatos elkötelezettség segíti a vállalatokat a vállalati társadalmi felelősségvállalás (CSR) és a fenntarthatóság irányába történő fejlődésben. A vállalat számára, és végső soron a tulajdonosok számára is, ez a javulás "fenntartható" előnyökhöz kell, hogy vezessen, amelyeket hosszú távon jobb működési eredmények tükröznek.



A vállalati párbeszéd tekintetében a Raiffeisen KAG különbséget tesz proaktív és reaktív elkötelezettség között. A vállalatokkal folytatott proaktív, konstruktív párbeszéd célja a potenciális pénzügyi és nem pénzügyi lehetőségek és kockázatok azonosítása. Ezzel szemben az aktuális események célzott módon történő kezelése reaktív párbeszéd révén lehetővé teszi a vállalat pontos értékelését üzleti környezetében és a potenciális kockázatok kontextusában.



A részvényesi szavazati jogok gyakorlása közvetlenül vagy meghatalmazott útján történik. A Raiffeisen KAG belső elvek szerint jár el, amelyek átlátható, fenntartható vállalatirányítási politikán alapulnak, és lefedik az éves közgyűléseken rendszeresen felmerülő jelentős témákat.

6. Tagságok és tevékenységek

6.1. A Raiffeisen Bank International AG (RBI) Magatartási Kódexe

A Raiffeisen KAG elkötelezett az RBI Csoport értékei iránt, amelyeket az RBI Magatartási Kódexe rögzít, így a Magatartási Kódex minden tevékenységének alapját képezi. Az RBI Csoport Magatartási Kódexe meghatározza az alapvető értékeket és a törvényes és etikus vállalati kultúra alapját képezi. Kötelező érvényű az RBI Csoport minden alkalmazottjára nézve, és biztosítja, hogy a legszigorúbb normákat alkalmazzák társadalmi és etikai viselkedésünkben, amelyek az alábbi értékeken alapulnak:

- Ügyfélorientáció,
- Szakmaiság,
- Minőség,
- Kölcsönös tisztelet,
- Kezdeményezés,
- Csapatmunka, és
- Integritás.

Ez magában foglalja a jó vállalatirányítást is.

6.2. Önkéntes kötelezettségvállalások



Az Egyesült Nemzetek Felelős Befektetési Elvei (PRI) hat elvből állnak a felelős befektetés érdekében. Ezek az elvek képezik az eszközezők, eszköztulajdonosok és szolgáltatók önkéntes kötelezettségvállalásának magját. A cél az aláírók támogatása az ESG témák integrálásában a befektetési döntéshozatali folyamataikba. Ezzel az aláírók hozzájárulnak egy fenntarthatóbb globális pénzügyi rendszerhez.



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

2013.november 21-én a Raiffeisen KAG az első osztrák vagyonkezelő társaságok egyikeként írta alá az elveket, és így az alábbiakra kötelezi el magát (amennyiben ez összhangban áll bizalmi kötelezettségeivel):

1. az ESG kérdések beépítése a befektetési elemzési és döntéshozatali folyamatokba;
2. aktív tulajdonosként az ESG kérdések beépítése a tulajdonosi politikákba és gyakorlatokba;
3. megfelelő nyilvánosságra hozatal keresése az ESG kérdésekről azoknál az entitásoknál, amelyekbe befektet;
4. az elvek elfogadásának és végrehajtásának előmozdítása a befektetési iparágban;
5. együttműködés az elvek végrehajtásának hatékonyságának növelése érdekében;
6. tevékenységeiről és az elvek végrehajtása felé tett lépéseiről való beszámolás;

The Net Zero Asset Managers initiative

A Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) egy nemzetközi eszközkezelői csoport, amely elkötelezett a 2050-re kitűzött nettó zéró kibocsátási cél támogatása mellett, összhangban a globális erőfeszítésekkel a globális felmelegedés 1,5 Celsius-fokra korlátozása érdekében. Az NZAM 2020 decemberében indult, és része a Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) és az Egyesült Nemzetek "Race to Zero" kampányának. A Raiffeisen KAG 2022 decemberében csatlakozott az NZAM-hoz.



A Montréal Carbon Pledge-t 2014-ben hozták létre, és a Felelős Befektetési Elvek (PRI) és az Egyesült Nemzetek Környezetvédelmi Programjának Pénzügyi Kezdeményezése (UNEP FI) támogatja. A Montréal Carbon Pledge célja az átláthatóság növelése a részvényportfóliók CO₂-lábnyomával kapcsolatban, és ennek a lábnyomnak a hosszú távú csökkentése. Az egyezmény aláírásával a befektetők vállalják, hogy évente mérik portfóliójuk szénlábnyomát és közzéteszik a releváns adatokat.



A Finance for Biodiversity egy pénzügyi intézetek kezdeményezése, amelynek célja a biodiverzitás csökkenésének megállítása és a természeti tőke felelős felhasználásához való hozzájárulás. A cél a biodiverzitás védelme és helyreállítása pénzügyi tevékenységek és befektetések révén, valamint a biodiverzitással kapcsolatos kockázatok és lehetőségek tudatosítása a politikában és az üzleti életben. A Finance for Biodiversity kulcsszerepet játszik az iparági szabványok megteremtésében a biodiverzitási kockázatok és lehetőségek átláthatóságának növelése érdekében, a tudományalapú célok kitűzésében és a tudásmegosztás elősegítésében a pénzügyi iparágban. 2023-ban a Raiffeisen KAG aláírta a Finance for Biodiversity Pledge-t és tagja lett a Finance for Biodiversity Foundation-nak.



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA



A Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) egy platform, szolgáltatás és képviseleti szerv tagjai fenntarthatósági tevékenységei számára. A Raiffeisen KAG alapító tag.

6.3. További tagságok és kezdeményezések



A **Carbon Disclosure Project (CDP)** egy non-profit szervezet, amelynek célja, hogy a vállalatok és közösségek közzétegyék környezeti adataikat, például az üvegházhatású gázok kibocsátását és vízfogyasztását. A CDP szabványosított kérdőívekkel évente gyűjt önkéntes adatokat és információkat a vállalatoktól CO₂-kibocsátásukról, klímakockázataikról, valamint csökkentési céljaikról és stratégiáikról a befektetők nevében. A CDP jelenleg a világ legnagyobb ilyen jellegű adatbázisát kezeli. A Raiffeisen KAG aláíró befektető. A vállalatok által közzétett adatok és az éves CDP jelentések ingyenesen elérhetők a CDP weboldalán. A CDP-t támogató befektetők hozzáférhetnek a nem nyilvános információkhoz is.



A **Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)** (Társadalmilag Felelős Befektetések Fóruma) egy szakmai szövetség a fenntartható pénzügyi befektetésekért Németországban, Ausztriában, Liechtensteinben és Svájcban. Tagjai közé tartoznak bankok, vagyonkezelő társaságok, biztosítók, minősítő ügynökségek, befektetési cégek, vagyonkezelők, pénzügyi tanácsadók és civil szervezetek. Az FNG céljai és feladatai közé tartozik:

- a fenntartható pénzügyi termékek fejlesztésének, átláthatóságának és minőségének aktív előmozdítása,
- a politikai, jogi és gazdasági keretek alakítása,
- a fenntartható befektetések pozitív hatásának bemutatása, és
- a fenntartható befektetések minőségellenőrzésének biztosítása.



A **Forum per la Finanza Sostenibile (FFS)** egy több érdekelt felet tömörítő szervezet, amelynek célja a társadalmilag felelős befektetések előmozdítása Olaszországban. Tagjai közé tartoznak vagyonkezelők, bankok, biztosítók, alapítványok és civil szervezetek. A Raiffeisen KAG 2016 óta aktív tag. Az FFS céljai és feladatai közé tartozik:

- hálózatfejlesztés és információcsere a társadalmilag felelős befektetések témájában,
- a társadalmilag felelős befektetésekkel kapcsolatos know-how megosztása,
- a társadalmilag felelős pénzügyi termékek fejlesztésének előmozdítása nemzeti és európai szinten.



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

A **Green Bond Principles (GBP)** – amelyek a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) égisze alatt kerültek kidolgozásra – nem kötelező érvényű iránymutatások a zöld kötvények kibocsátására. Átláthatóságot javasolnak a kötvények bevételeinek felhasználására és kezelésére vonatkozóan, a projektértékelési és kiválasztási folyamatokra, valamint a jelentéstételre. A GBP célja, hogy megkönnyítse a zöld kötvényekhez való hozzáférést, és ajánlásokat nyújtson a legjobb gyakorlatokra a kötvények kibocsátásában. A GBP a GBP tagok, munkacsoportok és a zöld kötvények iránt érdeklődő képviselők részvételével, a piaci fejlemények figyelembevételével kerültek kidolgozásra. Az elveket évente finomítják. A Zöld Kötvény Elvek betartása fontos kiválasztási kritérium a felelős befektetési folyamatban a klímavédelmi kötvények kiválasztása tekintetében.



Az **Ökofinanz-21** egy társadalmilag felelős tanácsadók hálózata, amelyet 2003-ban alapítottak. Az egyesület évek óta követeli, hogy az etikai, ökológiai és társadalmi

kritériumok kötelező részét képezzék a tanácsadási folyamatnak. Ez mindenféle befektetésre vonatkozik: banki termékek, alapok, részvénybefektetések és biztosítások. E fontos követelmények megvalósítása nemcsak a bizalmi kötelezettségek teljes újragondolását igényli, hanem másfajta oktatást és továbbképzést is a vagyionkezelési és megtakarítási iparág szereplői számára.

Közös elkötelezettségi kezdeményezések

A Raiffeisen KAG tagja az alábbi közös elkötelezettségi kezdeményezéseknek:

- CDP
- Climate Action 100+
- FAIRR
- Nature Action 100
- PRI



FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

7. Stratégia a fenntarthatósági kockázatok befektetési tanácsadásba történő beépítésére és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatások figyelembevételének magyarázata a befektetési tanácsadás során

A felelős kezelés a Raiffeisen KAG egyik alapvető erőssége, és így kulcsfontosságú fókuszpont termékeink és szolgáltatásaink körében. A Raiffeisen KAG csak intézményi ügyfelek számára nyújt befektetési tanácsadást, amely korlátozódik a Raiffeisen KAG által kezelt alapokra és a különleges célú alapok befektetési irányelveinek megfogalmazására. Ezenkívül más vagyonkezelő társaságok tanácsadása a Raiffeisen KAG alapjainak master-feeder struktúráinak megvalósítása keretében történik.

Ennek érdekében széles körű termékeket és fenntartható kezelési szolgáltatásokat kínálunk a legfontosabb eszközosztályokban. Az intézményi ügyfelek számára szóló megbízások esetében a befektetési irányelvek lehetőséget nyújtanak az egyéni ügyféligények, például negatív kritériumok és kizárások figyelembevételére. Alapvetően a fenntarthatósági kockázatok hatása alacsonyabb azoknál az alapoknál, amelyek a befektetés során figyelembe veszik a fenntarthatósági kritériumokat, és magasabb azoknál az alapoknál, amelyek nem veszik figyelembe ezeket a kritériumokat. A fenntarthatósági kockázatok alapok hozamára gyakorolt hatásáról szóló információk megtalálhatók az adott prospektusban (II. rész / 14. pont Az alap kockázati profilja) vagy a Befektetők Tájékoztatójában a § 21 AIFMG szerint (14.5. pont Az alap kockázati profilja).

Az ügyfél esetleges fenntarthatósági preferenciáit a befektetési tanácsadás során (alkalmassági értékelés) figyelembe veszik, és ennek megfelelően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások fenntarthatósági mutatói is relevánsak. Különleges kritériumok vagy küszöbértékek ezekre a fenntarthatósági mutatókra nem játszanak szerepet a befektetési tanácsadásban tipikusan érintett termékek esetében, mivel a Raiffeisen KAG befektetési tanácsadása az általa kezelt befektetési alapokra vonatkozik.

A Raiffeisen KAG olyan befektetési alapokat kínál, amelyek figyelembe veszik a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokat, valamint olyan alapokat is, amelyek nem veszik figyelembe ezeket a hatásokat. A kiválasztás az alkalmassági értékelés szerint történik. A fenntarthatósági kockázatok beépítéséről és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások figyelembevételéről a befektetési döntésekben lásd a 3. és 4.2. fejezeteket.



8. Szervezet

8.1. Szervezeti struktúra

A Raiffeisen KAG szervezete tükrözi a vállalat fenntarthatósági fókuszát. A Chief Sustainability Investment Officer (CSIO) vezetésével a Vállalati Felelősség üzletág (amely a Fenntarthatósági Irodából (SO) és a termékmenedzsmentből áll) és az Alapkezelés az ügyvezetés szintjének részét képezik. A SO határozza meg a fenntarthatósági filozófiát, kezeli a politikákat és a Jövőbeli Átalakulási Témákat (Zukunftsthemen), valamint a részvényesi elkötelezettségi folyamatot. Emellett biztosítja a stratégiák és módszerek megvalósítását a befektetési folyamatban a fenntartható termékpozicionálás szempontjából. Kulcselemek közé tartozik a fenntarthatósági adatbázisok továbbfejlesztése és a tanúsítványok és partnerségek kezelése. A Vállalati Felelősség divízióhoz tartozik a Termékmenedzsment osztály is, amely központi szerepet játszik a fenntartható termékkínálat fejlesztésében.

Egy tanácsadó testület konzultatív szerepben támogatja a Raiffeisen KAG fenntarthatósági stratégiáját és kritériumait. Ez a tanácsadó testület számos külső szakértőből áll, akik különböző érdekcsoportok nézőpontjait hozzák be a megbeszélésekbe.

8.2. Tudásmenedzsment

A fenntarthatóság nagy jelentőségének tükrében tudatosan építettek fel szaktudást a vállalat minden területén. Minden alapkezelőnek kötelező egy tanúsított alapképzést elvégeznie a fenntartható befektetésről a PRI Akadémián. Előrehaladott, külső képzési tevékenységeket támogatnak és széles körben használnak.

A Raiffeisen KAG nagy hangsúlyt fektet a befektetők tájékoztatására. A www.investment-zukunft.at weboldal kizárólag a fenntarthatóság témájának szentelt, és számos cikket és filmet kínál különböző fenntarthatósági kérdésekről. Negyedévente az Investing in Future Transformation (INVESTMENT ZUKUNFT) kiadvány egy adott fenntarthatósági témára összpontosít, mint például az energiaátmenet vagy a biodiverzitás.

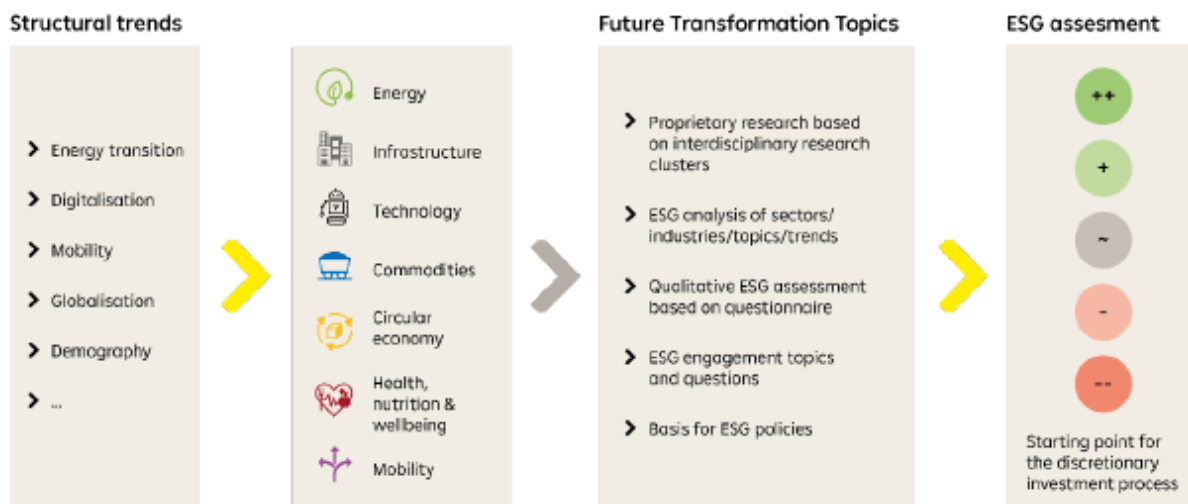
8.3. Jövőbeli Átalakulási Témák (Zukunftsthemen)

Az úgynevezett Jövőbeli Átalakulási Témák keretében a formális és informális tudáscsere erősen támogatott a vállalaton belül, keresztcsapat kutatócsoportokon keresztül az Alapkezelésben. Jelenleg ezek a témák kifejezetten az energia, infrastruktúra, nyersanyagok, technológia, egészségügy/táplálkozás/jólét, körkörös gazdaság és mobilitás területeit foglalják magukban. A Jövőbeli Átalakulási Témák listája figyelembe veszi a főbb geopolitikai és globális gazdasági trendeket, és bármikor bővíthető. Foglalkozik a strukturális trendek fenntarthatósági szempontjaival, mint például az energiaátmenet, digitalizáció, mobilitás,

FENNTARTHATÓSÁGI STRATÉGIA

demográfia, és egyéb fejlemények, amelyek jelenleg és a jövőben széleskörű hatással lehetnek a globális gazdaság és társadalom átalakulására.

Belső kutatások segítségével kulcsfontosságú trendeket és témákat vizsgálnak mind az egyes Jövőbeli Átalakulási Téma munkacsoportokon belül, mind interdiszciplináris megközelítéssel, és ESG elemzéseket készítenek szektorokra, iparágakra, témákra és trendekre. Emellett minőségi ESG értékeléseket fejlesztenek ki, és ESG témákat és kérdéseket határoznak meg a részvényesi elkötelezettségi folyamat számára. Az interdiszciplináris, összekapcsolt Jövőbeli Átalakulási Téma munkacsoportok központi alapot biztosítanak az ESG politikákhoz és kulcsfontosságú információkat nyújtanak az Alapkezelés befektetési és részvényesi elkötelezettségi folyamataihoz. Ezenkívül a Jövőbeli Átalakulási Téma keretében létrehozott ESG értékelés képezi a diszkreionális befektetési folyamat kiindulópontját (lásd 4.3. fejezet).



A Chief Sustainability Investment Officer, a Vállalati Felelősség és az Alapkezelés üzletágak vezetői, valamint a munkacsoportok vezetői rendszeresen megvitatják az aktuális fejleményeket és az egyes Jövőbeli Átalakulási Téma munkacsoportok által generált betekintéseket és eredményeket. Emellett folyamatos az eszmecsere az Alapkezeléssel. Bizonyos esetekben külső szakértőket is bevonnak, akik hozzájárulhatnak az elemzésekhez.

A Raiffeisen Capital Management partnere és tagja:



**A Raiffeisen Capital Management az alábbi
vállalatok közös márkaneve:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12
1190 Vienna, Austria

t | +43 1 711 70-0
f | +43 1 711 70-761092
e | info@rcm.at
w | www.rcm-international.com