

Informace související s udržitelností

Název produktu: **Private Debt Fund**

Identifikační kód (kód LEI): 315700KT27SH94AKIB62

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

Shrnutí

Cílem investiční strategie fondu Private Debt Fund (dále jako „Fond“) je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to zejména prostřednictvím investic do CVI PRIVATE DEBT FUND II. CVI PRIVATE DEBT FUND II prosazuje environmentální vlastnosti u 100 % svých investic, (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii až 100 % investic) a sociální vlastnosti u 75 % svých investic (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii až 75 % investic). CVI PRIVATE DEBT FUND II nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti a neprovádí žádné udržitelné investice.

Fond je produktem dle článku 8 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (dále jen "Nařízení SFDR"). Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nemá cíl udržitelných investic. Investiční strategie Fondu se prostřednictvím investic do CVI PRIVATE DEBT FUND II (dále jen „CVI“) zaměřuje na soukromé dluhové investice ve střední Evropě. Fond se zavázal investovat především prostřednictvím investic do CVI do malých a středních podniků (SME) a malých subjektů se střední tržní kapitalizací. Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI monitoruje dodržování požadavků ESG ze strany příjemců financování, včetně podporovaných environmentálních a sociálních vlastností a postupů řádné správy, a vynakládá veškeré úsilí, aby zajistil nejvyšší kvalitu dat, analýzy a monitorování v průběhu celého životního cyklu investice. S ohledem na podporované environmentální vlastnosti nebude Fond prostřednictvím CVI investovat do subjektů působících v sektoru fosilních paliv (100 % portfolia Fondu) a s ohledem na propagované sociální charakteristiky (minimálně 75 % portfolia Fondu) bude Fond prostřednictvím CVI vyžadovat, aby příjemci finančních prostředků zaváděli politiky prevence pracovních úrazů. Fond prostřednictvím CVI uplatňuje strategii vyloučení konkrétních typů ekonomických aktivit v souladu s preferencemi investorů. V investičním procesu je používán interní vlastní dotazník ESG, ESG scorecard, údaje a dokumenty poskytnuté příjemci financování a veřejně dostupné údaje a informace. Obhospodařovatel CVI co nejrychleji reaguje na problematické situace a snaží se je napravit. Vzhledem k tomu, že CVI poskytuje financování především nekótovaným subjektům v sektoru malých a středních podniků, je dostupnost veřejných údajů o těchto subjektech relativně nízká. V souladu s tím se obhospodařovatel CVI spoléhá na úzkou a přímou spolupráci s příjemci v průběhu celého životního cyklu investice od nejranějších fází investičního procesu až po jeho dokončení.

Nebyla stanovena žádná referenční hodnota pro účely dosažení environmentálních a sociálních vlastností podporovaných tímto finančním produktem.

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic.

Environmentální nebo sociální vlastnosti tohoto finančního produktu

Fond bude podporovat environmentální vlastnosti – vyloučením investic do subjektů působících v odvětví fosilních paliv – a sociální vlastnosti – tím, že bude vyžadovat implementaci politik prevence pracovních úrazů.

Investiční strategie

Cílem investiční strategie Fondu je dlouhodobý růst kapitálu měřený v CZK, a to zejména prostřednictvím investic do CVI. Investiční strategie CVI se zaměřuje na soukromé dluhové investice ve střední Evropě. Fond se prostřednictvím CVI se zavázal investovat především do malých a středních podniků a malých subjektů se střední tržní kapitalizací (zaměstnávajících méně než 500 zaměstnanců). Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI ověřuje, zda jsou dodržována přijatá kritéria řádné správy na základě interních zásad hodnocení řádné správy a interních postupů investičního procesu. Kritéria dobré správy zahrnují následující čtyři kategorie: řádné struktury řízení, dodržování daňových předpisů, vztahy se zaměstnanci a odměňování zaměstnanců. V rámci Politiky hodnocení řádné správy CVI analyzuje situaci příjemců finančních prostředků z hlediska: zřizování a řádně obsazení orgánů, placení veřejných a zákonných povinností souvisejících s daněmi a sociálním zabezpečením, dodržování zákonů o minimální mzdě, nezasahování do práv zaměstnanců a dodavatelů zakládat odbory nebo jiné odborové organizace, vstupovat do nich a jednat v nich, právo na rovné zacházení v zaměstnání a zákaz diskriminace v práci.

Podíl investic

CVI prosazuje environmentální vlastnosti u 100 % svých investic, (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii až 100 % investic) (úplné vyloučení sektoru fosilních paliv) a sociální vlastnosti u 75 % svých investic (na úrovni Fondu je to vzhledem k jeho investiční strategii až 75 % investic). (provádění politiky prevence pracovních úrazů a jejich zveřejňování na webových stránkách).

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI monitoruje příjemce finančních prostředků z hlediska rizik týkajících se udržitelnosti, včetně environmentálních a sociálních vlastností podporovaných Fondem, jakož i dodržování zásad řádné správy s ohledem na struktury řízení, pracovní vztahy, dodržování daňových předpisů a odměňování zaměstnanců.

Produkt propaguje environmentální a sociální charakteristiky skrze následující ukazatele

- 1) V environmentální oblasti – vyloučení expozice vůči společnostem působícím v sektoru fosilních paliv; vypočteno jako podíl investic do subjektů působících v sektoru fosilních paliv v CVI na celkové hodnotě portfolia CVI. Odvětví fosilních paliv zahrnuje průzkum, těžbu, výrobu, zpracování, skladování, rafinaci nebo distribuci, včetně přepravy, skladování a obchodování, fosilních paliv (neobnovitelných zdrojů energie na bázi uhlíku, jako jsou tuhá paliva, zemní plyn a ropa).
- 2) V sociální oblasti – podpora bezpečnosti a ochrany zdraví při práci snižováním investic do subjektů bez politik prevence pracovních úrazů; vypočteno jako podíl CVI na investicích do subjektů se zásadami prevence pracovních úrazů na celkové hodnotě portfolia CVI.

Monitorování environmentálních a sociálních vlastností podporovaných Fondem se provádí na třech úrovních a zahrnuje:

- 1) Roční ESG monitoring:
 - Obhospodařovatel CVI jednou ročně požádá příjemce z investic CVI o předložení dokumentace potvrzující postupy řádné správy a dodržování environmentálních a sociálních vlastností podporovaných CVI, včetně aktualizace dotazníku ESG (ESG report).
- 2) Čtvrtletní monitoring:
 - Příjemci z investic CVI čtvrtletně odpovídají na otázky týkající se dodržování postupů řádné správy a požadavků ESG souvisejících s environmentálními a sociálními vlastnostmi podporovanými CVI a poskytují v tomto ohledu podpurnou dokumentaci.

3) Průběžný monitoring

- CVI průběžně monitoruje dostupné informace o příjemcích z investic CVI.

Prostřednictvím výše popsaného monitorovacího procesu může obhospodařovatel CVI posoudit, jak příjemci z investic CVI dodržují environmentální a sociální vlastnosti podporované CVI a jak zavádějí postupy řádné správy v průběhu celého investičního období.

Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Na základě shromážděných údajů obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI hodnotí příjemce investic z CVI z hlediska souladu s propagovanými sociálními a environmentálními vlastnostmi. Na základě čtvrtletních údajů a hodnoty každé investice jsou provedeny výpočty za účelem získání roční hodnoty ukazatelů.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI zahrnuje podporované environmentální nebo sociální vlastnosti a používá při tom interní nástroje a externí data. Příjemci investic z CVI vyplňují ESG dotazník na základě relevantních dat, realizovaných aktivit a vlastních interních dokumentů. Poskytují také dokumentaci potvrzující soulad s kritérii řádné správy a propagovanými environmentálními a sociálními vlastnostmi. Pro zajištění kvality procesu jsou data a informace poskytnuté příjemci v ESG dotazníku analyzovány a ověřovány obhospodařovatelem CVI ve spolupráci s příjemci a následně zpracovány obhospodařovatelem CVI pomocí interního nástroje – ESG scorecard. Některé dokumenty, které příjemci finančních prostředků předkládají, jsou vydávány externími veřejnými institucemi, což zajišťuje jejich objektivní povahu. Obhospodařovatel údaje neodhaduje. Jsou používány veřejně dostupné informace, včetně těch, které jsou zveřejněny prostřednictvím zpravodajství.

Omezení metodologií a údajů

CVI poskytuje financování především subjektům působícím v sektoru malých a středních podniků. Většina z nich není kótována na burzách cenných papírů. To je důležité pro dostupnost veřejně zveřejňovaných a ověřených dat i v oblasti ESG postupů. Na malé a střední nekótované subjekty se v současné době povinnost podávat zprávy o udržitelnosti nevztahuje. Dostupnost metod a údajů je proto omezená, což může bránit komplexnímu a přesnému posouzení příjemců z hlediska faktorů ESG a jejich plnění požadavků souvisejících s prosazovanými sociálními a environmentálními vlastnostmi a kritérii řádné správy. V souladu s tím obhospodařovatel CVI úzce spolupracuje s příjemci po celou dobu životního cyklu investice, aby získal potřebná data. Je však třeba upozornit, že získaná data nejsou auditována, tj. nejsou ověřována externím nezávislým subjektem. I přes ověření údajů obhospodařovatelem CVI ve spolupráci s příjemci se může stát, že poskytnuté údaje jsou nepravdivé nebo nepřesné a obhospodařovatelem CVI to nebude schopen identifikovat. Údaje jsou obhospodařovateli CVI poskytovány příjemci na základě smluvních ujednání. Neexistuje však žádná záruka, že budou úspěšně získány, a to i přes příslušná ustanovení ve smluvní dokumentaci.

Náležitá péče

Fond je spravován aktivně. Obhospodařovatel vynakládá potřebné úsilí, aby zajistil nejvyšší kvalitu due diligence a monitoringu v průběhu celého životního cyklu investice. Investiční rozhodnutí jsou přijímána na základě komplexní analýzy příjemců investic z CVI a jejich prostředí, včetně zohlednění rizik týkajících se udržitelnosti. Použité zdroje dat, jak je popsáno výše, a úzká spolupráce s příjemci investic z CVI od nejranějších fází investičního procesu podporují vysoce kvalitní proces due diligence. V souladu s tím ve fázi due diligence investičního procesu provádí obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI následující činnosti:

- Analýza KYC příjemce financování a skutečného majitele, ověření reputace a AML analýza;

- Ověření na základě seznamu zakázaných sektorů (viz statut Fondu);
- Ověřování na základě sankčních seznamů, včetně sankčních seznamů pro ruské a běloruské subjekty;
- Analýza významných kontroverzí týkajících se skutečného majitele, představenstva a skupiny příjemců;
- ESG analýza na základě interních nástrojů a interního systému ESG hodnocení (ESG dotazník, ESG scorecard);
- ESG analýza je v případě potřeby outsourcována;
- Hodnocení ESG a doporučení ESG jsou součástí investičního memoranda projednávaného v rámci investičního výboru CVI.

Politika zapojení

Angažovanost je jedním z klíčových prvků strategie CVI. Je založena na úzké a přímé spolupráci mezi obhospodařovatelem Fondu, obhospodařovatelem CVI a příjemci z investic CVI v průběhu celého životního cyklu investice od nejranějších fází investičního procesu. Tato spolupráce je doprovázena výměnou údajů, informací a znalostí na základě dotazníku ESG a procesem podávání zpráv zaměřeným na sledování úrovně rizika pro udržitelnost, včetně zejména ověřování souladu s kritérii týkajícími se podporovaných environmentálních a sociálních charakteristik a postupů řádné správy, jakož i průběžné reakce na problematiku vyžadující zásah. Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI vynakládá veškeré úsilí, aby průběžně komunikoval s příjemci v průběhu celého životního cyklu investice, aby si v rané fázi vyjasnil požadavky, a to i v oblasti ESG, které jsou poté zahrnuty do transakční dokumentace. Obhospodařovatel prostřednictvím obhospodařovatele CVI se navíc snaží podporovat úsilí příjemců o implementaci změn zaměřených na dosažení pozitivního dopadu na faktory udržitelnosti.

Určená referenční hodnota

Nebyla stanovena žádná referenční hodnota za účelem dosažení environmentálních a sociálních vlastností podporovaných tímto finančním produktem.

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 Příloze č. 2 statutu Fondu: Příloha – Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy, které se týkají finančních produktů uvedených v čl. 8 nařízení 2019/2088/EU a čl. 6 nařízení 2020/852/EU a ve výroční zprávě Fondu

Výše uvedené dokumenty jsou k dispozici na www.rb.cz.