

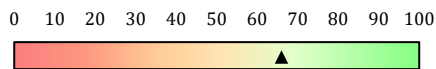


РСХБ – Российские корпоративные еврооблигации, Вектор И. Эс. Джи ESG-рейтинговый отчет

6 декабря 2023 г.

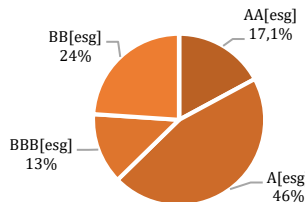
ESG-оценка и рейтинг фонда

ESG-оценка фонда **67,1**
ESG-рейтинг фонда **BBB[esg]**

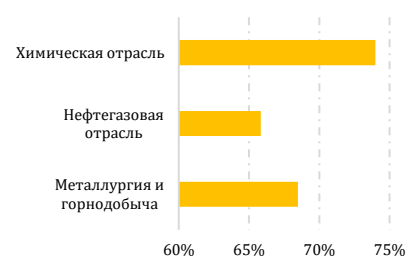


Экологическая	62,1 BBB _[E]	
Социальная	66,4 BBB _[S]	
Управленческая	73,9 A _[G]	

Распределение ESG-рейтинга по компаниям в фонде (взвешенное)



ESG-оценка по секторам в фонде (взвешенная)



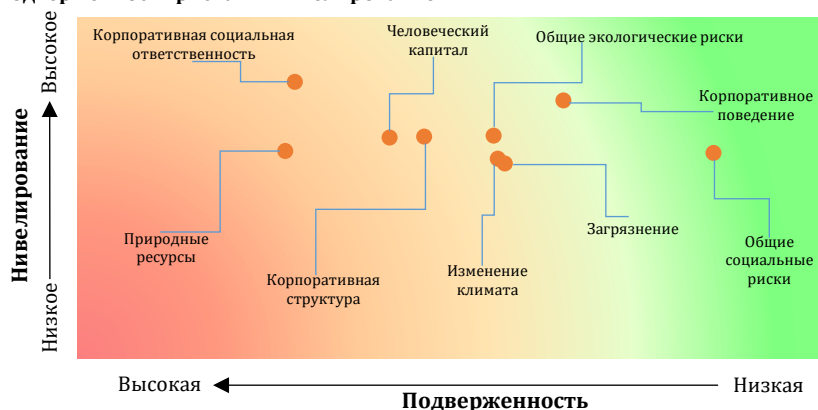
Информация о фонде

ISIN / код	RU000A101R66
Регистрационный номер	4057
Страна	Россия
Валюта фонда	RUB
Биржа	MOEX
Тип фонда	ETF
Инвестиционный объект	Индекс ESGRA
Тикер Мосбиржи	ESGR
Код Bloomberg	ESGR RX

ESG-карта оценок фонда

Тема	Вес	Оценка	
E	Природные ресурсы	11,5%	63,0
	Загрязнение	9,0%	58,6
	Изменение климата	9,1%	60,3
	Общие экологические риски	6,1%	68,4
S	Человеческий капитал	14,7%	67,7
	Корпоративная социальная ответственность	12,1%	87,3
G	Общие социальные риски	7,1%	62,3
	Корпоративная структура	16,4%	68,0
	Корпоративное поведение	13,9%	80,8

Подверженность рискам и нивелирование



Резюме

Агентство RAEX провело переоценку ESG-рисков портфеля инвестиций и повысило ESG-оценку с 66,1 до 67,1 (эквивалент рейтинга BBB_{esg}) БПИФ РСХБ – Российские корпоративные еврооблигации, Вектор И. Эс. Джи, брутто. Это означает, что управление рисками и возможностями, связанными с ESG, имеет умеренно высокий уровень. Ребалансировка портфеля, исключение из него нескольких компаний привели к изменению позиций компаний в списке. Потерку лидеров портфеля в оценке параметров устойчивого развития возглавила компания «Фосагро». Заметно повысилась оценка социальной и экологической составляющих портфеля, связанная с улучшением качества раскрываемой компаниями информации по этим направлениям, а также с внедрением лучших практик и технологий в производственный процесс. Одновременно произошло некоторое ухудшение качества раскрытия показателей блока «Корпоративная структура», что привело к заметному снижению управленческой составляющей оценки. Агентство ожидает повышения прозрачности предоставления информации и улучшения качества данных, раскрываемых компаниями по экологическим и социальным блокам, что позитивно скажется на будущей оценке портфеля.

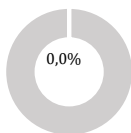
Сильные стороны:

- Корпоративная социальная ответственность
- Корпоративное поведение
- Общие социальные риски

Слабые стороны:

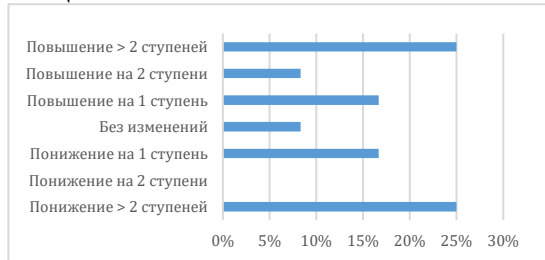
- Изменение климата
- Загрязнение
- Корпоративная структура

Доля компаний, столкнувшихся с серьезными* «спорными ситуациями» (controversies)



* С весом не менее 50%

Изменения ESG-рейтинга за последние шесть месяцев



Инвестиции в компании, относящиеся к «спорным отраслям» (flagged sectors), – нет

5 компаний с наивысшей оценкой

Компания	Отрасль	Вес в портфеле	ESG-оценка	Высшая оценка	Наименьшая оценка
Фосагро	Химическая отрасль	10,05%		Корпоративная социальная ответственность	Изменение климата
Полюс	Металлургия и горнодобыча	7,07%		Корпоративная социальная ответственность	Загрязнение
Северсталь	Металлургия и горнодобыча	9,04%		Корпоративная социальная ответственность	Корпоративная структура
Уралкалий	Химическая отрасль	8,45%		Корпоративное поведение	Изменение климата
Норникель	Металлургия и горнодобыча	8,41%		Корпоративная социальная ответственность	Общие социальные риски

5 компаний с наименьшей оценкой

Компания	Отрасль	Вес в портфеле	ESG-оценка	Высшая оценка	Наименьшая оценка
ТМК	Металлургия и горнодобыча	7,35%		Корпоративное поведение	Загрязнение
Металлоинвест	Металлургия и горнодобыча	8,76%		Корпоративная социальная ответственность	Изменение климата
Сибур	Химическая отрасль	7,83%		Корпоративное поведение	Загрязнение
Газпром	Нефтегазовая отрасль	4,84%		Корпоративная социальная ответственность	Изменение климата
НЛМК	Металлургия и горнодобыча	8,52%		Корпоративная социальная ответственность	Изменение климата

Оговорка об ограничении ответственности и защите авторских прав

Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, толкованиями, рекомендациями и другими действиями, прямо или косвенно связанными с выводами и мнениями, содержащимися в ESG-рейтинговом отчете Агентства.

Данный ESG-рейтинг подготовлен по запросу Рейтингуемого объекта.

ESG-рейтинговый отчет отражает мнение РАЭК Аналитика и не является рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Данная версия ESG-рейтингового отчета является официальным кратким отчетом, не предназначенным для публичного использования Рейтингуемым объектом.

© 2023 ООО «РАЭК Аналитика» по методологии и с разрешения Rating-Agentur Expert RA GmbH, Германия. Данный ESG-рейтинговый отчет является объектом интеллектуальной собственности и защищен авторским правом.

Таблица 1. ESG-оценка фонда по секциям

Компания	Сектор	Вес в портфеле	ESG-оценка	ESG-рейтинг	Природные ресурсы	Загрязнение	Изменение климата	Общие экологические риски	Человеческий капитал	Корпоративная социальная ответственность	Общие социальные риски	Корпоративная структура	Корпоративное поведение
Фосагро	Химическая отрасль	10,05%		AA[esg]									
Полюс	Металлургия и горнодобыча	7,07%		AA[esg]									
Северсталь	Металлургия и горнодобыча	9,04%		A[esg]									
Уралкалий	Химическая отрасль	8,45%		A[esg]									
Норникель	Металлургия и горнодобыча	8,41%		A[esg]									
ММК	Металлургия и горнодобыча	10,13%		A[esg]									
Лукойл	Нефтегазовая отрасль	9,55%		A[esg]									
НЛМК	Металлургия и горнодобыча	8,52%		BBB[esg]									
Газпром	Нефтегазовая отрасль	4,84%		BBB[esg]									
Сибур	Химическая отрасль	7,83%		BB[esg]									
Металлоинвест	Металлургия и горнодобыча	8,76%		BB[esg]									
ТМК	Металлургия и горнодобыча	7,35%		BB[esg]									

C[esg]

AAA[esg]

За дополнительной информацией обращайтесь:

Ответственный эксперт –
Морозова Мария, ESG-аналитик RAEX
+7-495-617-0777, доб. 1620
m.morozova@raex-a.ru

ООО «РАЭК Аналитика»,
Москва, Весковский переулок, стр. 3,
+7 (495) 617-07-77
E-mail: sales@raex-a.ru
<https://raex-rr.com/>

Рецензент –
Анастасия Гречаная, руководитель отдела ESG-аналитики RAEX
+7-495-617-0777, доб. 1618
a.grechanaya@raex-a.ru

Оговорка об ограничении ответственности и защите авторских прав

Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, толкованиями, рекомендациями и другими действиями, прямо или косвенно связанными с выводами и мнениями, содержащимися в ESG-рейтинговом отчете Агентства.

Данный ESG-рейтинг подготовлен по запросу Рейтингуемого объекта.

ESG-рейтинговый отчет отражает мнение РАЭК Аналитика и не является рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Данная версия ESG-рейтингового отчета является официальным кратким отчетом, не предназначенным для публичного использования Рейтингуемым объектом.

© 2023 ООО «РАЭК Аналитика» по методологии и с разрешения Rating-Agentur Expert RA GmbH, Германия. Данный ESG-рейтинговый отчет является объектом интеллектуальной собственности и защищен авторским правом.