

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА И НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ УСТОЙЧИВОСТТА



ОКТОМВРИ 2022 г.

1. Какво представлява рискът за устойчивостта и може ли той да повлияе на стойността на инвестициите?

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ („Кей Би Си АМ“) определя риска за устойчивостта като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде повлияна неблагоприятно от екологични, социални или управленски събития или тенденции. „Екологичен риск“ се отнася до риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде засегната неблагоприятно от екологични събития или условия, включително фактори, произтичащи от изменението на климата и друго влошаване състоянието на околната среда. „Социален риск“ се отнася до риска, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде засегната неблагоприятно от социални събития или условия. „Управленски риск“ се отнася до риск при който възвръщаемостта на инвестицията може да бъде повлияна неблагоприятно от събития или условия, произтичащи от некомпетентно или по друг начин неадекватно корпоративно управление. Естеството на тези рискове варира по времева скала:

- В краткосрочен план рискът за устойчивостта обикновено зависи от конкретно събитие. Такива рискове обикновено засягат възвръщаемостта, само ако настъпи събитието. Примери за такива събития включват злополука (в резултат, на което възниква съдебен спор, например, за обезщетение на вреди върху околната среда); съдебни дела и санкции (например, за неспазване на социалното законодателство); скандали (например, когато дадено дружество получи лоша публичност, защото правата на човека не се спазват по цялата верига на доставки или защото продуктите на дружеството не отговарят на стандартите на околната среда, социална политика и управление (ESG), които то обещава). Този вид рискове за устойчивостта се считат за по-





високи, когато емитентът по някакъв начин е по-малко стриктен по отношение на прилагането на ESG стандартите.

- В дългосрочен план рискът за устойчивост се отнася до рискове, които могат да се развият в продължителен период от време, като например: експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради климатичните промени (например, части за автомобилната индустрия); промяна на предпочитанията на клиентите за продукти (например повишено предпочитание към по-устойчиви продукти); трудности при набирането на персонал; нарастващи разходи (например, застрахователни дружества, които са изправени пред претенции поради променящите се метеорологични условия). Тъй като този риск се развива в дългосрочен план, дружествата могат да предприемат стъпки за неговото смекчаване, например чрез промяна на продуктовото им предлагане, подобряване на веригите им за доставки и др.

Въпреки това, тъй като не всички видове стопански операции могат да бъдат коригирани с еднаква степен на гъвкавост, някои операции са изложени в по-голяма степен на риск за устойчивостта от други (пример: петролната промишленост). Следователно рискът за устойчивостта зависи и от конкретната инвестиционна политика на отделния фонд или мандат.

2. До каква степен рискът за устойчивостта е включен в инвестиционната политика на Кей Би Си АМ?

В своята инвестиционна политика Кей Би Си АМ взема предвид тези рисковете за устойчивост чрез:

- определяне на политика на изключване, която се прилага за всички фондове и дискреционни мандати. Допълнителна информация може да бъде намерена на адрес [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://UBB Asset Management (ubbam.bg)) Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта> Обща политика на изключване за конвенционални фондове и Фондове за отговорно инвестиране; и
- Фондовете за отговорно инвестиране (ФОИ) и дискреционните мандати могат да бъдат обект на допълнителни критерии за отговорно инвестиране. Подробно описание на тези допълнителни критерии можете да намерите на адрес: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://UBB Asset Management (ubbam.bg)) Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта> Политика за изключване с цел отговорно инвестиране.

Като част от инвестиционната политика управляващото дружество непрекъснато оценява базовите инвестиции на ниво емитент, но също така (където е уместно) на ниво разпределение на активите и ниво на регионално или секторно разпределение. Тези редовни прегледи разглеждат риска за устойчивостта като един от няколко елемента, които могат да повлияят на възвръщаемостта на инвестициите. Изследователският екип за отговорно инвестиране на Кей Би Си АМ присъжда рейтинг на ESG риска на повечето дружества, включени в общите





индекси, и на набор от малки и средни предприятия въз основа на доклади от доставчик на ESG данни. Тази постоянна оценка на ESG риска обхваща редица показатели, свързани с ESG (когато има такива), вариращи от емисиите на въглероден диоксид от предприятията до спазването на основните трудови права във веригите им за доставки. Рейтингите на ESG риска са ключова част от инвестиционната политика на Кей Би Си АМ и се споделят вътрешно с мениджърите на портфейли и стратегите, за да могат да ги използват като фактор в процеса на вземане на инвестиционни решения. И накрая, Фондовете за отговорно инвестиране, имат за цел да намалят среднопретегления рейтинг на ESG риска (на дружествата) спрямо референтния портфейл.

Въз основа на тези принципи Кей Би Си АМ като цяло счита, че нашите фондове имат нисък риск за устойчивостта, освен ако не е посочено друго в предоговорните документи.

3. Основни неблагоприятни въздействия (ОНВ/PAIs)

Кей Би Си АМ се ангажира да постига дългосрочна възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти, която да отразява съображенията им по отношение на устойчивостта. Това означава, че Кей Би Си АМ взема инвестиционни решения от името на своите клиенти въз основа на инвестиционна политика, която отчита рисковете за устойчивостта и социалните, етичните и екологичните стандарти.

Основните неблагоприятни въздействия (ОНВ) върху устойчивостта са до голяма степен хеджирани чрез провежданата политика на изключване. Редица дейности са изключени от всички активно управлявани инвестиционни фондове (различни от Фондовете за отговорно инвестиране). Примери за изключени компании включват дружества, участващи в производството на спорни оръжия, термични въглища или производство на тютюневи изделия. Изключени са и най-сериозните нарушители на принципите на Глобалния договор на ООН и дружествата, участващи в нарушения на правата на човека. Изключени са държавни облигации, емитирани от държави с най-спорни режими, а Кей Би Си АМ не инвестира във финансови инструменти, свързани с цените на добитъка и храните. Моля, имайте предвид, че пасивно управляваните инвестиционни фондове на Кей Би Си, както и неговите структурирани фондове и фондовете, инвестиращи във фондове на трети лица, може да не прилагат всички критерии за изключване.

Редица допълнителни дейности са изключени от нашите Фондове за отговорно инвестиране. Изключват се дружества, които не спазват основните международни принципи или стандарти. Това включва например принципите на Глобалния договор на ООН, конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), насоките на ОИСР за многонационалните предприятия, ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека (UNGPs) и целите на ООН за устойчиво развитие (ЦУР). Изключени са и дружества, участващи в сериозни спорове, свързани с екологични, социални или управленски въпроси. Всички дружества, свързани с изкопаеми горива, са изключени от Фондовете за отговорно инвестиране, с изключение на





зелените облигации, емитирани от тези дружества, които насърчават енергийния преход. Изключени са и дружествата, участващи в договори за отбрана или стрелково оръжие. Ограниченията важат и за дружествата, участващи в хазартни игри, развлечения за възрастни, палмово масло, и кожа и екзотични кожи. Освен това се изключват неустойчиви, противоречиви режими и държави, класирани сред 10^{-те} процента най-лоши резултати (според модела за оценяване на ОССПУ), както и дружества с висок рейтинг на ОССПУ риска и всички дружества, разположени в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики. Възможно е ad hoc изключване или обсъждане на дружества, но само по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация може да намерите в Обща политика за изключване на конвенционални фондове и Фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване с цел отговорно инвестиране.

В допълнение към стриктната политика на изключване, нашите Фондове за отговорно инвестиране насърчават интегрирането на устойчивото развитие в политическите решения на емитентите (т.е. дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), например като показват предпочитание към емитенти с по-висок ESG рейтинг и като насърчават намаляването на изменението на климата чрез предпочитане на емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с намерението да се постигне предварително определена цел за въглероден интензитет. Нашите Фондове за отговорно инвестиране също така, например, подкрепят устойчивото развитие, като включват дружества, които допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН, и като насърчават прехода към по-устойчив свят чрез инвестиции в зелени, социални и устойчиви облигации, които имплицитно отчитат повечето от изброените основни неблагоприятни въздействия (ОНВ).

В рамките на конвенционалните фондове основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта се отчитат изрично чрез политиката на изключване и имплицитно чрез интегрирането на рисковете за устойчивостта в управлението на продуктите (вж. точка 2 по-горе: „До каква степен рискът за устойчивостта е включен в инвестиционната политика на Кей Би Си АМ?“). Изследователският екип за отговорно инвестиране на Кей Би Си АМ присъжда рейтинг на ESG риска на повечето дружества, включени в общите индекси, и на набор от малки и средни предприятия въз основа на доклади от доставчик на данни. Тази постоянна оценка на ESG риска обхваща редица показатели, свързани с ESG (когато има такива), вариращи от емисиите на въглероден диоксид от предприятията до спазването на основните трудови права във веригите им за доставки. Нивата на ESG риска са ключова част от инвестиционната политика на Кей Би Си АМ и се споделят вътрешно с мениджърите на портфейли и стратегите, за да могат ги използват като фактор в процеса на вземане на инвестиционни решения.

В допълнение, редица от изброените Основни неблагоприятни въздействия имплицитно вземат предвид нашата Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Кей Би Си АМ упражнява правата на глас, свързани с акциите, управлявани във фондовете. Съгласно Политиката за гласуване и ангажиране чрез пълномощник Кей Би Си АМ гласува на събранията





на акционерите и активно комуникира с дружествата, тъй като Кей Би Си АМ твърдо вярва, че активното притежаване на акции може да окаже положително влияние върху дружествата, в които инвестира, в средносрочен и дългосрочен план. За допълнителна информация вижте Политика за гласуване чрез пълномощник и ангажиране на акционерите: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) Документи.

За повече информация относно Основните неблагоприятни въздействия вижте Декларацията относно основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта: [UBB Asset Management \(ubbam.bg\)](http://ubbam.bg) Документи.

4. Ангажираност на акционерите

Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си АМ упражнява правата на глас на управляваните от дружеството акции в съответствие със своята Политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник („Политика за гласуване чрез пълномощник“). Това означава, че Кей Би Си АМ прави така, че гласът на дружеството да бъде чул на събранията на акционерите и се ангажира с много компании, за да популяризира интересите на своите клиенти. Основните принципи на Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите и годишния преглед на гласуването чрез пълномощник и ангажирането на акционерите на Кей Би Си АМ, са достъпни на адрес www.kbc.be/investment-legal-documents.

5. Етични стандарти

Кей Би Си Груп, към която принадлежи Кей Би Си АМ, се ангажира със следните международни бизнес кодекси, като инвестиционната политика и инвестиционните процеси на Кей Би Си АМ са в съответствие с тези ангажименти:

- Принципите за отговорно банкиране на Инициативата за финансиране на програмата на ООН за околната среда (UNEP FI);
- Колективният ангажимент за действия в областта на климата, с който Кей Би Си Груп се ангажира да промотира преходът към по-зелена икономика, колкото е възможно повече, и по този начин да ограничи глобалното затопляне до доста под 2°C, стремейки се към 1,5°C, в съответствие с Парижкото споразумение за климата;
- Инициативата „Финансиране без тютюн“ (Tobacco-Free Finance Pledge), която насърчава финансовите институции да се откажат от инвестиции в тютюневата индустрия; и
- Принципите на ООН за отговорно инвестиране.

Този документ е публикация на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (Кей Би Си АМ). Информацията може да бъде променяна без предизвестие и не предоставя гаранции за бъдещето. Никаква част от този документ не може да бъде възпроизвеждана без предварителното изрично писмено съгласие на Кей Би Си АМ. Тази информация се урежда от законите на Белгия и е предмет на изключителната компетентност на нейните съдилища.

