

ПОЛИТИКА ЗА ИНТЕГРИРАНЕТО НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ НА УД „ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящата политика за интегриране на рисковете за устойчивост в процеса на изготвяне на инвестиционни консултации и взимане на инвестиционни решения от УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД се приема и прилага във връзка с изискванията на РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Управляващото дружество в качеството му на участник на финансовите пазари, съответно финансов съветник, попада в обхвата на Регламент (ЕС) 2019/2088 на основание чл.2 т.1, б. „ и „, и т.11, б. „ е „, във връзка с т.10, б. „, а „, от Регламент (ЕС) 2019/2088.

II. ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Настоящата политика е ориентирана към преодоляването на три основни цели, поставени на равнището на Европейския Съюз:

- Пренасочване на капиталовите потоци към устойчиви инвестиции с цел постигане на устойчив растеж;
- Управление на финансовите рискове, произтичащи от изменението на климата, природните бедствия, влошаването на околната среда и социалните проблеми;
- Подпомагане на прозрачността и дългосрочния характер на финансовата и икономическата дейност.

Установяването на ясни насоки относно дейностите, които се квалифицират като допринасящи за постигането на екологичните цели, ще спомогне за осведомяване на инвеститорите относно инвестициите, финансиращи екологично устойчиви икономически дейности. Критериите за определяне на това дали дадена икономическа дейност се квалифицира като екологично устойчива следва да бъдат хармонизирани на равнището на Европейския Съюз, за да се отстранят препятствията пред функционирането на вътрешния пазар по отношение на намирането на финансиране за проекти, свързани с устойчивостта, и да се предотврати възникването на препятствия за такива проекти в бъдеще. Тази хармонизация ще улесни икономическите оператори при трансграничното набиране на средства за техните екологично устойчиви дейности, тъй като икономическите им дейности ще могат да бъдат съпоставяни въз основа на единни критерии, за да бъдат допуснати като базови активи по екологично устойчиви инвестиции.

За да се установи дали дадена икономическа дейност е екологично устойчива, е определен следния списък с шест екологични цели:

- смекчаване на изменението на климата;
- адаптиране към изменението на климата;
- устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси;
- преход към кръгова икономика;
- предотвратяване и контрол на замърсяването;
- опазване и възстановяване на биологичното разнообразие и екосистемите.

За всяка екологична цел Европейската Комисия ще определя в делегирани актове единни технически критерии за проверка, с помощта на които да бъде преценено дали икономическите дейности допринасят съществено за тази цел. Един от основните елементи на единните критерии е също така да се не се засяга значително постигането на някоя от екологичните цели, за да се избегнат случаите, при които инвестициите се квалифицират като екологично устойчиви, в случаите, когато икономическите дейности, ползващи се от тези инвестиции, нанасят значителна вреда на околната среда до степен, превишаваща по значение приноса им за постигане на екологичната цел. Освен това за да се квалифицират като екологично устойчиви, икономическите дейности ще са допълнително обвързани със спазването на минимални гаранции.

III. УСТОЙЧИВА ИНВЕСТИЦИЯ И ФАКТОРИ НА УСТОЙЧИВОСТ

Устойчива инвестиция е инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Факторите на устойчивост са екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.

Показателите, свързани с основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, могат да бъдат разделени на три категории:

- климатични и други свързани с околната среда показатели;
 - Емисии на парникови газове;
 - Въглероден отпечатък;
 - Интензивност на парниковите газове;

- Излагане на сектор на изкопаеми горива;
 - Делът на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници в сравнение с възобновяемите източници;
 - Интензивност на енергопотреблението за климатичен сектор с голямо въздействие;
 - Обекти/операции, разположени в или в близост до зони, чувствителни към биологичното разнообразие, където дейностите на тези компании, в които се инвестира, влияят негативно върху тези области;
 - Завишено потребление на вода;
 - Производство на опасни отпадъци;
 - Емисии на озоноразрушаващи вещества;
 - Други.
- социални въпроси и въпроси на служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкуп;
 - Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия;
 - Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия;
 - Некоректирана разлика в заплащането между половете;
 - Разнообразие между половете или липсата му;
 - Излагане на ядрени, биологични и химични оръжия, противопехотни мини и касетъчни бомби
 - Корупция;
 - Избягване на данъчно облагане
 - Други.
 - показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални държави.
 - Производство на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор;
 - Производство на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран;
 - Други.

IV. РИСКОВЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

Дружеството има разбиране за риска за устойчивостта като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от екологични, социални или управленски рискове.

- Екологичният риск се определя като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда.

- Социалният риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове).

- Управленският риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., непрозрачна корпоративна структура).

Рискът от устойчивостта е риск от настъпване на дадено събитие. Неизчерпателен списък на такива събития, може да включва:

- злополука (в резултат на което възниква съдебен спор, например, за компенсиране на щети върху околната среда);

- съдебни дела и наказания (например, за неспазване на социалното законодателство);

- скандали (например, когато дадена компания получи лоша публичност, защото човешките права не се спазват по цялата ѝ верига за доставки или защото продуктите на компанията не отговарят на стандартите на околната среда, социалната политика и управлението, които тя обещава).

Този тип рискове за устойчивостта се считат за по-високи, когато емитентът е по-малко стриктен по отношение на стандартите на околната среда, социалната политика и управлението.

Рискът за устойчивостта се отнася и до рискове, които могат да се развият в дългосрочен план, като, например:

- експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради климатичните промени (например, части от автомобилната индустрия);

- промяна на предпочитанията за продукти от клиентите (например, повишено предпочитание към по-устойчиви продукти);

- трудности при набирането на персонал;

- увеличени разходи (например, застрахователни компании, които са изправени пред искове поради променящите се метеорологични условия).

Тъй като този риск се развива в дългосрочен план, компаниите могат да предприемат стъпки за неговото смекчаване, напр., чрез промяна на продуктовата им гама, подобряване на веригите им за доставки и т.н.

Риск при устойчиво инвестиране възниква в случай, че Клиентът прилага строго определени критерии за устойчивост при избора си на инвестиции, то към него ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията на Клиента към компании, индустрии или сектори и Клиентът може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, Клиентът може да реализира по-слаби

резултати в сравнение с други клиенти, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии. Тъй като инвеститорите може да имат различни виждания за това какво представлява устойчивостта, Клиентът може да инвестира в компании, които не отразяват ценностите на който и да било конкретен инвеститор.

V. ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ НА УСТОЙЧИВОСТТА И РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ОСНОВНИТЕ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ НА УСТОЙЧИВОСТТА

При вземането на инвестиционно решение, съответно при предоставянето на инвестиционни съвети, Управляващото Дружество ще разглежда инвестициите на ниво емитент, като също така (където е уместно) на ниво разпределение на активите и ниво на регионално или секторно разпределение.

Управляващото Дружество разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с останалите елементи, които могат да повлияят на възвръщаемостта на инвестициите и които се отразяват в цената на финансовите инструменти, но не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивост като отделен елемент.

VI. ЕЛЕМЕНТИ НА ПОЛИТИКАТА

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта по отношение на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, съответно при предоставянето на инвестиционни съвети, но се стреми да следва добрите управленски практики като взема предвид неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито акции е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност, както и върху нейните социални и екологични въздействия. УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е приело и прилага Политика за ангажираност, тъй като счита отговорната инвестиция за неразделна част от инвестиционния си подход. Политиката е налична на интернет страницата на управляващото дружество www.ccbam.bg.

Дружеството разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на финансовите продукти, управлявани от УД, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Към момента фондовете , управлявани от ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, не се категоризират като специализирани фондове за устойчиво и отговорно инвестиране.

Вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на договорните фондове, управлявани от Управляващото дружество, както и приложимите политики и процедури на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД относно организацията по вземане на инвестиционни решения за фондовете, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, причините УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД да не отчита със строго специфични и предварително определени критерии неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения са:

- Към датата на приемане на тази Политика не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономията;
- Към датата на приемане на тази Политика липсва обратна информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към датата на приемане на тази Политика липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към датата на приемане на тази Политика Управляващото дружество не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта;

След отпадането на причините посочени по-горе и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, както и след разработването на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, съобразени с регулациите на Европейско ниво, Управляващото дружество ще започне да разглежда рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните си решения, съответно при предоставянето на инвестиционни съвети. При вземане на такова решение на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД за бъдещо интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, Управляващото дружество ще подсури оповестяване на информацията по Регламент 2019/2088 на своята интернет страница.

VII. ИНФОРМИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники относно финансови инструменти, като цели подсуриране максимална защита на интересите на инвеститорите.

Управляващото дружество ще оповестява пред инвеститорите информацията относно:

- Интегрирането на рисковете за устойчивостта(ESG рисковете);

- Отчитането на основните неблагоприятните въздействия (ОНВ) върху устойчивостта;
- Целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики в процеса на вземане на инвестиционни решения .

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД ще подsigурява оповестяване на информацията по Регламент 2019/2088 на своята интернет страница www.csbam.bg, както и ще предоставя ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с Регламента.

Без да се засяга по-строгото секторно законодателство, по-специално директиви 2009/65/ЕО, 2014/65/ЕС и (ЕС) 2016/97 и Регламент (ЕС) № 1286/2014, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД гарантира, че маркетинговите съобщения не противоречат на актуалната информация, оповестена съгласно Регламента.

VIII. ПРИЕМАНЕ, ПРИЛАГАНЕ И ПРЕГЛЕД НА ПОЛИТИКАТА

Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 12.04.2021 г. в съответствие с чл. 3 на Регламент 2019/2088. Членовете на Съвета на директорите извършват периодичен преглед за спазването на основните принципи на тази Политика веднъж годишно, като отговарят и следят за нейното прилагане. Настоящата Политика се актуализира съобразно промените на пазара, правната и регулаторна рамка.