

➤ **Какво е ESG?**

Въпросите за устойчиво развитие и отговорно поведение често се свързват със съкращението ESG. ESG е съкращение от английските думи – Environmental, Social, and Governance или на български може да се преведе като „околната среда, социални въпроси и добро управление“.

Обект на тези политики е отношението към опазването на климата, енергетиката – особено по отношение на възобновяеми енергийни източници, наличието на суровини, здравето, безопасността, човешките права, трудовите права и доброто корпоративно управление.

➤ **Какво представляват рисковете за устойчивостта?**

Това са екологични, социални или „управленски“ събития, които могат да окажат отрицателно въздействие върху възвръщаемостта на инвестиционния продукт. Устойчивите политики, които компаниите прилагат и следата, които оставят в света около нас под формата на неблагоприятни въздействия могат да бъдат оценени. Неблагоприятни въздействия могат да бъдат както събития, свързани със замърсяване на околната среда от някоя компания, така и практики по незачитане на правата на работниците и служителите. Такива събития могат да доведат до отрицателно въздействие оценката на компанията и съответно върху възвръщаемостта на свързан с нея инвестиционен продукт.

КВС отчита рисковете за устойчивостта и основните неблагоприятни ефекти върху факторите за устойчивост по различни начини в инвестиционното си предлагане и следователно в своите инвестиционни съвети:

- Ясна стратегия за устойчивост
- Много вредни предприятия или дейности са изключени
- Прозрачна политика относно социално съмнителни практики, като ядрена енергия, избягване на данъци или смъртно наказание

Пълната политика е достъпна на уеб сайта на КВС <https://www.ubbam.bg/expertease>

➤ **Какво представляват устойчиви инвестиции?**

„Устойчива инвестиция“ означава инвестиция, която оставя измерим отпечатък чрез подобряване на условията в областта на околната среда, социалната сфера или доброто корпоративно управление. Такива са например стопански дейности, които допринасят 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 т.нар. кръговата икономика. Такива са и инвестиции в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, напр. чрез за преодоляване на неравенството или чрез насърчаване на социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения.

Пряко свързани с оценката на неблагоприятното въздействие са и разгледаните по-долу индикатори на основни неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост.

ИНДИКАТОРИ НА ОСНОВНИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ ФАКТОРИТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТ

Икономическата активност може да има както положително така и отрицателно отражение върху факторите на устойчивостта. Основните неблагоприятни въздействия (PAI) показват неблагоприятното въздействие върху факторите на устойчивост като например околната среда, социалната среда, зачитане правата на човека, анти-корупционни практики и други подобни.

Парникови газове (GHG)	Емисии парникови газове [PAI1]	Този показател се отнася до емисиите на парникови газове, отделяни по цялата производствена верига на стоки и услуги на дружествата, в които е инвестирано Включени са различни парникови газове като въглероден диоксид, метан и азотен оксид. Този индикатор се изчислява както следва: емисиите парникови газове, изразени в тон от CO ₂ спрямо размера на инвестицията, в компаниите в които е инвестирано. ¹	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на средствата.
	Въглероден отпечатък [PAI2]	Този показател отчита количеството въглероден диоксид, отделяно по цялата производствена верига на стоки и услуги на	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.

¹ Емисиите от парникови газове могат да бъдат класифицирани по три отделни показателя, както и като сбор от трите показателя (показател 1+2+3), където: 1) показател 1 се отнася за директните/ преки емисии CO₂, резултат от дейността на компанията; 2) показател 2 се отнася за непреки емисии CO₂, които са резултат от закупената електроенергия; 3) показател 3 се отнася за непреки емисии CO₂, които са резултат от други дейности напр. от доставчици и клиенти.

		<p>дружествата, в които се инвестира.</p> <p>Изчислява се като съотношение между общото количество емисии парникови газове² спрямо инвестициите на фонда.</p>	
	<p>Интензивност на парниковите газове на дружествата, в които се инвестира [PAI3].</p>	<p>Този показател се отнася до емисиите на парникови газове на дружествата, в които са направени инвестиции.</p> <p>Изчислява като среднопретеглената стойност на емисиите на парникови газове³ на дружествата се отнесе спрямо приходите им.</p>	<p>✓ Отговорните фондове имат за цел намаляване на интензивността на парниковите газове на дружествата, в които инвестират. Целта на този тип фондове е да се намали интензивността на парниковите газове на фонда (обхват 1+2) с 50 % до 2030 г. (спрямо края на 2019 г.).</p>
	<p>Експозиция към дружества, активни в сектора на изкопаемите горива [PAI4]</p>	<p>Този показател дава информация дела на инвестициите в дружества, активни в сектора на изкопаемите горива.</p> <p>Това са предприятия, които извличат доходи от проучване, добив, разпределение или рафиниране на въглища и лигнити, течни изкопаеми горива, газообразни изкопаеми горива или от специфичната им дистрибуция (включително транспорт, съхранение и търговия).</p>	<p>✓ Всички отговорни инвестиционни фондове имат нулева толерантност към изкопаемите горива. Изключени са всички компании в енергийния сектор и всички комунални услуги, които произвеждат електроенергия от изкопаеми горива.</p>
	<p>Дял на потреблението и производството на</p>	<p>Този показател се отнася до съотношението на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми и възобновяеми</p>	<p>Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.</p>

² Вж. бележка под линия №1.

	енергия от невъзобновяеми енергийни източници [PA15].	енергийни източници на дружествата, в които е инвестирано.	
--	---	--	--

³ Вж. бележка под линия №1.

	Интензивност на потреблението на енергия по сектори с високо въздействие върху климата [PA16].	<p>Този показател показва съотношението на потреблението на енергия (в гигават/час) на дружеството към оборота на дружеството (в млн. евро).</p> <p>Това се отнася за дружества в сектори със значително въздействие върху климата като напр. селско и горско стопанство, риболов, минно дело, промишлено производство, производство на електроенергия, управление на водите, строителство, търговия с автомобили, транспорт и недвижими имоти.</p>	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.
Биоразнообрази е	Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху районите с уязвимо биологично разнообразие [PA17].	<p>Показателят показва коя част от инвестициите засяга предприятията с клонове/дейности в райони с уязвимо биологично разнообразие.</p> <p><i>Зони, чувствителни към биологичното разнообразие, са такива включени в европейската мрежа на "Натура 2000" от защитени природни зони, обекти на световното културно наследство на ЮНЕСКО и ключови обекти на биологичното разнообразие, както и други защитени зони.</i></p>	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.

Вода	Замърсяване на водите Emissions to water [PA18].	Показателят е насочен към замърсяването на водите от предприятията. Замърсяването на водата са преки емисии на "приоритетни вещества" като олово, кадмий и живак (и други) и преки емисии на нитрати, фосфати и пестициди, във водни източници. Този показател се изчислява в тонове емисии във водите от дружества, в които е инвестирано спрямо размера на инвестицията.	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.
Отпадъци	Коефициент на опасни отпадъци [PA19]	Показателят се отнася до опасните отпадъци, генерирани от предприятията. Опасните отпадъци са отпадъци, които са радиоактивни, запалими, токсични, корозивни, дразнещи и така нататък. Този показател се изчислява в тонове опасни отпадъци от инвестиращи предприятия спрямо размера на инвестицията.	Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.

<p>Социални и трудови въпроси</p>	<p>Нарушения на Принципите на Глобален договор на Организацията на обединените нации (ГДООН) и на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) Насоки за многонационалните предприятия [РА 10].</p>	<p>Този показател се отнася до неспазване на правата на човека, незачитане на трудовото, екологичното и антикорупционното законодателство. Това се определя, както следва: делът на инвестициите, които се отнасят до дружества, които някога са участвали в нарушения на Принципите на ГДООН⁴ или Насоки на ОИСР за многонационалните предприятия спрямо общата инвестиция.</p>	<p>✓ Отговорните фондове не инвестират в дружества, които нарушават на Дружества, които някога са участвали в ГДООН⁴</p>
	<p>Липса на процеси и механизми за установяване на съответствието с цел наблюдение на спазването на Принципите на ГДООН и Насоките на ОИСР за многонационалните Нарушения на [РА 11].</p>	<p>Този показател отчита липсата на методи и контрол за тяхното прилагането, по отношение на спазването на Принципите на ГДОНН⁵ и Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия. Този индикатор се определя, както следва: делът на инвестицията в предприятия без методи и контрол на съответствието спрямо размера на инвестицията.</p>	<p>Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.</p>

⁴ Глобалният договор на Организацията на обединените нации (ГДООН/UNGC) формулира десет принципа за устойчивост, свързани с правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията.

⁵ Вж. бележка №4 по-горе.

	<p>Некоригирана разлика в заплащането между половете [PA12]</p>	<p>Този показател показва разлики в заплатите между мъжете и жените.</p> <p>Определя се, както следва: Некоригирана разлика в заплащането е съотношението на средните брутни почасови доходи на служителите жени към тези на служителите-мъже.</p>	<p>Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.</p>
--	---	--	--

	<p>Многообразие на половете в борда на директорите [PA13].</p>	<p>Този показател е насочен към многообразието между половете в Съвета и директорите.</p> <p>Определя се, както следва: броят на жените в борда на директорите отнесен към общия брой членове на съвета в дружествата, в които е инвестирано.</p>	<p>Понастоящем този показател не е изрично взет предвид при управлението на фондовете.</p>
	<p>Експозиция към специални оръжия⁶ [PA14]</p>	<p>Този показател се отнася до инвестиции в дружества, участващи в производството или продажбата на оръжия.</p>	<p>✓ Фондовете, които инвестират отговорно, не инвестират в специални оръжия. Списъкът с</p>

⁶ Специални оръжия (controversial weapons) са специфичен вид оръжия и боеприпаси като напр. касетъчни боеприпаси, химически и биологически оръжия, определени лазерни оръжия и др., които са включени в нарочни забранителни списъци на специалното вътрешно и международно законодателство.


		<p>Специални оръжия включват противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия и биологични оръжия и др.</p> <p>...определя ... както следва: делът на инвестициите в дружества, участващи в производството или продажбата на спорни оръжия към общата инвестиция.</p>	<p>изключените дружества включва дружества, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) специални оръжия и оръжейни системи. От сферата на инвестиции са изключени и конвенционалните оръжия.</p>
--	--	--	--

Околна среда (държави)	<p>Интензивност на парниковите газове на държавите [PAI15].</p>	<p>Този показател се отнася до емисиите на парникови газове на държавите, в които се правят инвестиции.</p> <p>Изчислява се като средно-претеглената стойност на емисиите на парникови газове⁷ на държавите се отнесе към брутния им вътрешен продукт.</p>	<p>✓ Отговорните фондове имат за цел намаляване на интензивността на парниковите газове на държавите, в които инвестират. Целта на този вид фондове е:</p> <p>За фондовете от еврозоната: да надмине глобалният бенчмарк с най-малко 25 %.</p> <p>За глобалните фондове: да надмине световния бенчмарк с най-малко 10%.</p> <p>За фондове на нововъзникващите/развиващите се пазарни: максимум с 100 % по-лошо представяне спрямо глобалния бенчмарк.</p>
------------------------	---	---	---

<p>Социални въпроси (държави)</p>	<p>Държави, в които се инвестира и има нарушения в сферата на социалните въпроси [PAI16].</p>	<p>Този показател сочи наличието на нарушения на социални въпроси в държавите. Социалните нарушения са описани в международните договори и конвенции, принципите на Организацията на обединените нации и, когато е приложимо, в националните законодателства.</p> <p>Този индикатор показва две неща: - абсолютен брой държави със социални нарушения, в които е инвестирано . - относителен брой (т.е. броят на държавите със социални нарушения, разделен на всички</p>	<p>Фондовете, които инвестират отговорно, не инвестират в държавни облигации на най-спорните режими. Отговорните фондове може да нямат експозиция към държавни облигации на държави, принадлежащи към 50% от страните с най-спорни режими. Това са режимите с висока степен на корупция, които изцяло нарушават правата на човека, не зачитат законите и нямат добро управление и липсват политически свободи. Държави, които подлежат на международни санкции, също са изключени от обхвата на</p>
--	---	---	---

⁷ Виж бележка №1 по-горе.

		<p>стран3 6++и, в които е инвестирано)</p>	<p>инвестициите</p>
<p>Изкопаеми горива (недвижими имоти)</p>	<p>Експозиция в изкопаеми горива посредством инвестиции в недвижими имоти [PAI17].</p>	<p>Този показател се отнася до инвестиции в недвижими имоти, които участват в добива, съхранението, транспортирането или производството на изкопаеми горива.</p>	<p>ⓘ Неприложимо. Отговорните фондове не инвестират в недвижими имоти.</p>

<p>Енергийна ефективност (недвижими имоти)</p>	<p>Експозиция в недвижими имоти, които са енергийно неефективност [РА18]</p>	<p>Този показател се отнася до инвестиции в енергийно неефективни недвижими имоти. Енергийно неефективни недвижими имоти: – или има сертификат за енергийни характеристики, която е твърде висока (>C) – или не отговаря на принципите за почти нулева енергия.</p>	<p> Неприложимо. Отговорните фондове не инвестират в недвижими имоти.</p>
--	--	--	--

Повече информация за продукти на: www.ubb.bg, в клоновете и Контактния център на ОББ.



0700 117 17 Национална линия



*7171 Кратък номер за абонати на мобилни оператори



+3592 483 1717 За връзка от чужбина

Обажданията се таксуват според тарифния план на мобилния оператор.

Намерете ни в социалните мрежи:

