

Разкриване на информация съгласно 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 (SFDR)

Увод

На 3 януари 2018 година, в полза на всички потребители на инвестиционни инструменти, влязоха в сила множество регулаторни мерки известни под наименованието MiFID II. Целта на тези изменения е в три основни посоки:

- Да увеличи прозрачността на финансовите пазари;
- Да повиши защитата на инвеститорите и
- Да способства за обединяване на европейските инвестиционни пазари, чрез унифициране на правилата.

С настоящият информационен документ, ОББ АД се стреми да изпълни първия от посочените по-горе принципи, като предостави на своите клиенти повече информация във връзка с прилагането на принципите за устойчивост в сектора на финансовите услуги.

Преход към устойчива икономика

Преходът към устойчива, нисковъглеродна, ефективна по отношение на ресурсите кръгова икономика, е от ключово значение за дългосрочната конкурентоспособност на нашата икономика. Устойчивостта или екологичното, социално и управленско естество на инвестициите става все по-важен фактор за този преход. Критериите от екологично, социално и управленско естество ЕСУ (Environmental, social, and corporate governance – ESG) третират въпроси като изменението на климата, замърсяването на въздуха и водите, биологичното разнообразие, правата на човека, социалните стандарти, корпоративното управление и много други. Тези критерии спомагат за по-добро определяне на бъдещите финансови резултати на дружествата (възвръщаемост и риск).

Устойчивостта е част от нашата корпоративна стратегия и ежедневните ни дейности. Като част от групата на КВС стратегията ни непрекъснато се адаптира към устойчивите цели, за да може да отговори на очакванията на всички заинтересовани страни.

Устойчивостта също така играе важна роля в инвестиционната ни стратегия, при инвестиционните и застрахователни съвети. ОББ е финансова институция, която предоставя инвестиционни и застрахователни съвети във връзка с

договорните фондове, управлявани от КЕЙ БИ СИ АМ. В ролята ни на финансов консултант по смисъла на РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ЕСУ Регламент) от нас се очаква да разкрием информация във връзка с интегриране на риска за устойчивост в нашите инвестиционни съвети.

Какво е риск за устойчивостта?

Рискът за устойчивостта е рискът стойността на инвестициите да бъде негативно повлияна от събития или условия, свързани с екологични, социални или фактори от управленско естество.

Естеството на тези рискове се изменя във времето:

- В краткосрочен план рискът от устойчивостта обикновено е риск от настъпване на определено събитие. Такива рискове обичайно засягат възвръщаемостта само ако настъпи събитието. Примерите за такива събития включват злополука (в резултат на което възниква съдебен спор, например, за компенсиране на вреди върху околната среда); съдебни дела и санкции (например, за неспазване на изискванията на законодателството в социалната сфера); 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 ЕСУ, които тя е поела ангажимент да прилага). Този тип рискове за устойчивостта се считат за по-високи, когато емитентът е по-малко стриктен по отношение на ЕСУ стандартите; и
- В дългосрочен план рискът за устойчивостта се отнася до рискове, които могат да се развият в дългосрочен план, като, например: експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради влияние върху климатичните промени (например, елементи от автомобилната индустрия); промяна на предпочитанията за продукти от страна на клиентите (например, повишено предпочитание към по-устойчиви продукти); трудности при набирането на персонал; увеличени разходи (например, застрахователни компании, които са изправени пред искове за щети поради променящите се метеорологични условия). Тъй като този риск се развива в дългосрочен план, компаниите могат да предприемат стъпки за неговото ограничаване, напр., чрез промяна на предлаганите продукти, подобряване на веригите им за доставки и т.н.

При предоставяне на инвестиционни съвети на своите клиенти, ОББ АД взема предвид ефектите на факторите на устойчивост. Под названието фактори за устойчивост се имат предвид свързаните с критериите от екологично, социално и управленско естество, описани по-горе.

Политика за отговорно инвестиране в контекста на рисковете за устойчивостта

ОББ АД предлага на своите клиенти фондове, управлявани от КЕИ БИ СИ АМ, които се ангажират да постигнат дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Това означава, че КЕИ БИ СИ АМ взема инвестиционни решения от името на своите клиенти въз основа на инвестиционна политика, която включва рискове за устойчивостта, социални, етични и екологични стандарти.

В своята инвестиционна политика КЕИ БИ СИ АМ взема предвид тези рискове за устойчивостта чрез:

- i. Спазване на обща [Политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране \(UBB Asset Management \(ubbam.bg\)\)](#) / Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта / „Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране“), която се прилага за всички фондове, предлагани от ОББ;
- ii. Стриктно разграничаване между фондове за устойчиво и отговорно инвестиране (УОИ) и други традиционни фондове, с по-строги стандарти и следователно, понисък риск за устойчивост на УОИ фондовете.

Следните примери могат да помогнат за илюстриране на практическия ефект от тази политика:

- финансови инструменти, емитирани от производители на оръжия с противоречив статут, 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; ядрени оръжия или такива, съдържащи бял фосфор; и
- финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за

корпоративна устойчивост, като човешки права, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Инвестиционната политика на КЕЙ БИ СИ АМ непрекъснато оценява базовите инвестиции на ниво емитент, но също така (където е относимо) на ниво разпределение на активите и ниво на регионално или секторно разпределение. Тези редовни прегледи разглеждат риска за устойчивостта като един от няколкото елемента, които могат да повлияят на възвръщаемостта.

Инвестиционната политика не само рамкира допустимите инвестиции по отношение на финансовото състояние на бизнеса или държавата, но също така и социалното въздействие на дадената компания или държава. КЕЙ БИ СИ АМ непрекъснато наблюдава инвестиционната си политика и нейното прилагане в бизнеса си като ключова част от стремежа си да осигури дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти.

При съобразяване на оценката за уместност за всеки отделен клиент, се вземат предвид неговите предпочитания да инвестира отговорно, като същите се съотнасят към договорните фондове, които имат за цел такова отговорно инвестиране.

Основни неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

Считано от 2 август, ОББ АД отчита основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост посредством допълнителните въпроси включени в оценката за уместност, която изготвя за своите клиенти. ОББ АД е интегрира информацията за договорните фондове, които инвестират отговорно както и за основните неблагоприятни въздействия, спрямо които са съобразени тези инвестиции.

Повече информация за факторите за неблагоприятно въздействие може да намерите [тук](#) ([Устойчивост на инвестициите | Обединена българска банка \(ubb.bg\) / 2023 / "ESG Брошура"](#)).

Ангажираност на акционерите

Като част от ангажимента си за дългосрочна устойчива инвестиция, КЕЙ БИ СИ АМ упражнява правата на глас на управляваните от дружеството акции в съответствие със своята Политика за гласуване чрез пълномощник и ангажиране. 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 за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите

могат да бъдат намерени [тук \(UBB Asset Management \(ubbam.bg\) / Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта / „Политика за ангажираност на КВС АМ NV“\)](http://ubbam.ubbam.bg) като КЕЙ БИ СИ АМ също така публикува годишен преглед на гласуването чрез пълномощник и ангажирането на акционерите на КЕЙ БИ СИ АМ на своята интернет страница.

Етични стандарти

КЕЙ БИ СИ Груп, към която принадлежи КЕЙ БИ СИ АМ, се ангажира със следните международни бизнес кодекси, като инвестиционната политика и процеси на КЕЙ БИ СИ АМ са в съответствие с тези ангажименти:

- Принципи за отговорно банкиране на Инициативата за финансиране на програмата на ООН за околната среда (UNEP FI);
- Колективният ангажимент за действие в областта на климата, с който КЕЙ БИ СИ Груп се ангажира да стимулира хода на икономиката към повишена защита за околната среда колкото е възможно повече и по този начин да ограничи глобалното затопляне дори до под 2°C, стремейки се към 1.5°C, в съответствие с Парижкото споразумение за климата;
- Инициативата Tobacco-Free Finance Pledge, която насърчава финансовите институции да се откажат от инвестиции в тютюневата индустрия; и
- Принципи на ООН за отговорни инвестиции.