

Декларация относно неблагоприятното въздействие на инвестициите
върху факторите за устойчивост и прилагането на Политиката за
ангажираност

Валидна от: 15 май 2023 г.

Публикувана: 15 май 2023 г.

„ДСК Управление на активи“ АД

Седалище и адрес на управление: гр. София 1505, район Оборище, ул. „Московска“ № 19

Вписано в ТРРЮЛНЦ с ЕИК 131349104

LEI: 529900EPTJVDT8IMMK55

Адрес за кореспонденция: София 1000, ул. „Алабин“ № 36, ет. 3

Уебсайт: <https://dskam.bg/>

I. Резюме

Рискът 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 инвестициите и/или активите, финансовото състояние, доходите или репутацията на наблюдаваното дружество. Като отговорен участник на финансовия пазар ДСК Управление на активи АД поставя специален акцент върху социалното и екологично въздействие на активите в управляваните от него фондове и портфейли, както и върху собствените си дейности. ДСК Управление на активи АД следва най-добрите международни практики в областта на устойчивостта с цел внедряване и непрекъснато усъвършенстване на високи стандарти за управление на устойчивостта и се стреми да изгражда партньорства със своите клиенти в подкрепа на стандартите за устойчивост.

Процесът за вземане на инвестиционни решения в ДСК Управление на активи АД обхваща всички относими рискове, включително рисковете за устойчивостта, които могат да имат значително отрицателно въздействие както върху възвръщаемостта на инвестициите, така и върху факторите на устойчивостта. Факторите за устойчивост, наред с другото, включват екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите. ДСК Управление на активи АД е приело Правила за управление на риска за устойчивостта, които също се вземат предвид в процеса на вземане на инвестиционни решения.

ДСК Управление на активи АД отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно Регламента (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 (Регламент (ЕС) 2019/2088).

II. Идентифициране на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

В тази глава са представени основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, както е посочено в Приложение 1 от регулаторните технически стандарти към Регламент (ЕС) 2019/2088. Управляващото дружество публикува тези неблагоприятни въздействия за всички активи под управление на своя уебсайт в срок до 30 юни всяка година по отношение на предходната година.

Таблица 1 съдържа основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта, които Дружеството трябва да измерва при управлението на портфейли.

Таблица 1 - Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира		
Климатични и други показатели, свързани с околната среда		
Емисии на парникови газове (ПГ)	1. Емисии на ПГ	Емисии на ПГ от Област 1 Емисии на ПГ от Област 2 Емисии на ПГ от Област 3 Общо Емисии на ПГ
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък
	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира
	4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите	Дял на инвестициите в дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива

	горива	
	5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия	Дял на потреблението и на производството на невъзобновяема енергия на дружества, в които се инвестира, от невъзобновяеми енергийни източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни източници
	6. Интензитет на потреблението на енергия на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата	Потребление на енергия в GWh на милион евро приходи на дружествата, в които се инвестира, на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата
Биологично разнообразие	7. Дейности, влияещи отрицателно върху зони, уязвими по отношение на биологичното разнообразие	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, с площадки/ дейности, установени в зони, уязвими по отношение на биологичното разнообразие, или в близост до тях, когато дейностите на тези дружества влияят отрицателно върху зоните
Вода	8. Емисии във водите	Тонове емисии във вода, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност
Отпадъци	9. Съотношение на опасни и радиоактивни отпадъци	Тонове опасни и радиоактивни отпадъци, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност
Показатели за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитането на правата на човека и борбата с корупцията и с подкупите		
Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	10. Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, участвали в нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия
	11. Липса на процедури и механизми за съответствие с цел да се наблюдава съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН или с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, без политики за наблюдение на съответствието с принципите на Глобалния договор на ООН или с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия или без механизми за разглеждане на оплаквания/ жалби за отстраняване на нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН или на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия

	12. Некоригирана разлика в заплащането на мъжете и жените	Средна некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете в дружествата, в които се инвестира
	13. Представеност на половете в съвета	Средно съотношение на жените към мъжете — членове на съвета на дружествата, в които се инвестира, изразено като процент от всички членове на съвета
	14. Експозиция към противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия)	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, участващи в производството или продажбата на противоречиви оръжия
Показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти		
Екологични	15. Интензитет на емисиите на ПГ	Интензитет на емисиите на ПГ в държавите, в които се инвестира
Социални	16. Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения	Брой на държавите, в които се инвестира, обект на социални нарушения (абсолютен и относителен брой, разделен на всички държави, в които се инвестира), както е посочено в международните договори и конвенции, в принципите на ООН и, когато е приложимо, в националното законодателство
Показатели, приложими за инвестиции в активи в недвижими имоти		
Изкопаеми горива	17. Експозиция към изкопаеми горива чрез активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в активи в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива
Енергийна ефективност	18. Експозиция към енергийно неефективни активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни активи в недвижими имоти

Таблица 2 - Допълнителен показател, свързан с климата и околната среда

Емисии във водите, от отпадъци и от материали	Съотношение на нерециклираните отпадъци	Тонове нерециклирани отпадъци, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност
---	---	---

Таблица 3 - Допълнителен показател за социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитането на правата на човека и борбата с корупцията и с подкупите

Социални въпроси и въпроси, свързани със служителите	Инвестиции в дружества без политики за предотвратяване на трудови злоупотреки	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, без политики за предотвратяване на трудови злоупотреки
--	---	---

Управлението на отпадъците е един от най-важните екологични въпроси, при който здравето на хората и опазването на ресурсите са отговорност на всички участници на финансовите пазари.

ДСК Управление на активи АД се ангажира с принципа на възможно най-дългия разумен срок на използване и го следва по отношение на всяко оборудване, устройство и машина. Освен това ДСК Управление на активи АД счита служителите си за своя най-голям актив, поради което поддържането на безопасна работна среда е от съществено значение. Поради тези причини ДСК Управление на активи АД се фокусира върху горепосочените допълнителни показатели в процеса на вземане на инвестиционни решения.

III. Основни неблагоприятни въздействия, взети предвид при инвестиционните решения

ДСК Управление на активи АД прилага списък за изключване по отношение на основните неблагоприятни въздействия (ОНВ) върху факторите за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения при управлението на портфейли, както следва:

Тютюневи изделия	Правило	Всички компании, които получават повече от 50 процента от приходите си от производство или продажба на дребно и едро на тютюневи изделия.
	Начин на приложение	Инвестиционно ограничение (5%)
	Определение	Тютюневите изделия включват цигари, пури, тютюн за лула и емфие, както и бездимни тютюневи изделия. Фирмите, които доставят и предоставят услуги, свързани с тютюна, също са изброени тук, включително продукти, които позволяват консумация на тютюн (като лули и цигарени хартии), специални материали, специално оборудване, необходимо за производството на тютюневи изделия, и суровини, произведени предимно за употреба в тютюневи изделия.
	Причина	Тютюневите изделия са изключени, тъй като е доказано, че имат вредно въздействие върху здравето на потребителите и околната среда. Напоследък има нарастващ социален консенсус срещу тютюнопушенето.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ Tobacco Exclusion List.
	Счита се за ОНВ	Не

Хазарт	Правило	Всички компании, които получават повече от 50 процента от приходите си от дейности, свързани с хазарта.
--------	---------	---

	Начин на приложение	Инвестиционно ограничение (5%)
	Определение	Хазартните дейности включват притежаване или управление на съоръжения, които хостват хазартни игри, като казина, състезателни писти, онлайн хазарт, салони за бинго и други съоръжения за залагане.
	Причина	Хазартът се счита за вредна дейност, защото може да доведе до пристрастяване към хазарта, което може да доведе до допълнителни социални проблеми.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ Exclusion List for Gaming Companies.
	Счита се за ОНВ	Не

Въгледобив	Правило	Всички компании, които получават повече от 50 процента от приходите си от въгледобив
	Начин на приложение	Инвестиционно ограничение (5%)
	Определение	Разглежданите дейности са: въгледобив и дейности, свързани със специализирано оборудване и услуги, използвани във въгледобива.
	Причина	Глобалното затопляне е едно от предизвикателствата, които не можем да пренебрегнем днес. Емисиите на парникови газове от изгарянето на изкопаеми горива и предимно въглища са един от основните източници, чрез които човечеството допринася за глобалното затопляне. Необходимостта от преход към нисковъглеродна икономика е ясна.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ списък с изключения за въгледобивни компании.
	Счита се за ОНВ	ОНВ 5: Експозиция към компании, работещи в сектора на изкопаемите горива

Оръжия I	Правило	Всички компании, чиито приходи са свързани с повече от една противоречиви оръжейни системи, са изключени от списъка на потенциалните емитенти на инвестиционни инструменти. Списъкът за изключване включва компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на противоречиви оръжейни системи (или техни компоненти).
	Начин на приложение	Изключени като възможни инвестиции
	Определение	Включват се онези оръжейни системи, чиято употреба е забранена от международните (и националните) закони, както и тези, за които има пълно съгласие относно необходимостта от забраната им. Тези оръжия включват: ядрени оръжия, димни бомби и боеприпаси, химически и биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини Claymore), оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор (използвани в запалителни боеприпаси и други оръжия).
	Причина	Счита се, че оръжейните системи, включително ядрени оръжия, димни бомби и муниции, химически и биологични оръжия, противопехотни мини (включително

		мини (Claymore) и оръжия, съдържащи обеднен уран и бял фосфор, предизвикват масово унищожение и имат непропорционално и безразборно въздействие върху цивилното население.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ Controversial Weapons Exclusion List.
	Счита се за ОНВ	ОНВ 14: Експозиция към противоречиви оръжия (мини, касетъчни бомби, химически оръжия и биологични оръжия)

Оръжия II	Правило	Всички компании, на които повече от 50 процента от приходите са свързани по някакъв начин с военни договори или са от производството или търговията с малки оръжия.
	Начин на приложение	Инвестиционно ограничение (5%)
	Определение	Военните договори обхващат: военни оръжия, оръжейни системи, оръжейни части, услуги, свързани с оръжия, както и уникални продукти и услуги, които не са свързани с оръжия. По отношение на пистолетите, производството и разпространението на всички (нападателни и ненападателни) оръжия и ключови части включва тяхната търговия на дребно.
	Причина	Използването на оръжия трябва да бъде осъдено, тъй като използването им може да доведе до загуба на човешки живот.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ Exclusion List for Arms Companies.
	Счита се за ОНВ	Не

Алкохол	Правило	Всички компании, които получават повече от 50 процента от приходите си от производството или продажбата на дребно и едро на алкохолни продукти.
	Начин на приложение	Инвестиционно ограничение (5%)
	Определение	Алкохолните продукти са бира, вино, ракия.
	Причина	Алкохолните продукти са изключени, тъй като е доказано, че имат вредно въздействие върху здравето на потребителите и околната среда.
	Методика	Източници на данни са: Bloomberg/ MSCI ESG Manager/ списък за изключване на алкохол.
	Счита се за ОНВ	Не

Авторитарни системи	Правило	Държавни облигации на страни с авторитарни системи.
	Начин на приложение	Изключени като възможни инвестиции
	Определение	Авторитарните режими са държавни системи, които фундаментално нарушават правата на човека, липсват каквито и да е добри управленски практики, върховенство на закона, свобода на предприемачеството и/или има високи нива на корупция.
	Причина	ДСК Управление на активи не желае да предоставя

		финансова подкрепа на режими, при които са възникнали сериозни опасения по отношение на спазването на правата на човека и законите, добрите управленски практики, липсата на политическа свобода и високите нива на корупция.
	Методика	Мониторинг на разпоредбите за санкции на ЕС за идентифициране на държавни облигации, емитирани от държави, засегнати от санкции
	Счита се за ОНВ	ОНВ 16: Държави, получаващи инвестиции, засегнати от социални нарушения

Горните ограничения могат да бъдат пренебрегнати в случай на фондове, чийто бенчмарк изчисляван за вътрешни цели, включва дружество или емитент, или индекс, включващ дружество или емитент, което подлежи на изключване или ограничение, при условие че при структурирането на портфейла не се допуска стратегически превес на тези дружества или емитенти, или финансови инструменти, чрез които се осигурява експозиция към тези индекси, като максималното отклонение е 20% от теглото на бенчмарка. Информация за изключенията ще бъде разкрита на инвеститорите в проспекта на съответния фонд.

В случай на фондове с рейтинг ESG, в допълнение към горното, неблагоприятните ефекти, подкрепящи инвестиционните принципи, съответстващи на инвестиционната политика на всеки фонд, също се вземат предвид в съответствие с правилата за управление на съответния фонд

IV. Политика на ангажираност

ДСК Управление на активи АД се ангажира да оценява свързаните с ESG рискове и възможности на дружествата, в които възнамерява да инвестира или вече е инвестирало.

Чрез своята Политика на ангажираност ДСК Управление на активи АД насърчава устойчивостта, наблюдението на дружествата, в които е инвестирано, по относими въпроси, диалога с тези дружествата, упражняването на правото на глас и други права, свързани с акциите, сътрудничеството с други акционери в комуникацията с дружествата.

Повече информация за политиката на ангажираност можете да намерите на следния адрес: <https://dskam.bg/about/documents>

V. Отговорно корпоративно управление

ДСК Управление на активи АД се ангажира да приложи всички съществени въпроси в своите съществуващи процеси и операции, за да направи своя бизнес - и този на своите клиенти и инвеститори - по-устойчив по отношение на околната среда. Главният изпълнителен директор на ДСК Управление на активи АД отговаря за управлението и координирането на корпоративната социална отговорност. Тази област се ръководи от ръководителя на отдел „Маркетинг и продажби“.

Управителният съвет на ОТП Банк Нрт. е одобрил Стратегията за корпоративна социална отговорност, която е стратегия за цялата група и следователно се прилага и за ДСК Управление на активи АД. Освен това управлението и регулирането на различните въпроси, свързани с устойчивостта и ESG, се осъществяват, както следва:

Регулация	Обхванати/засегнати фактори за устойчивост
<p>Етичен кодекс,</p> <p>Правила за защита на личните данни</p>	<ul style="list-style-type: none"> • недискриминация, • борба с корупцията • бизнес етика, конфликт на интереси (включително докладване на злоупотреби) • управление и защита на личните данни
<p>Политика за банкова сигурност</p> <p>Правила за мерките срещу изпирането на пари</p>	<ul style="list-style-type: none"> • обща безопасност, • киберсигурност, • защита срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма
<p>Правила за управление на риска на Дружеството и на управляваните инвестиционни фондове</p>	<ul style="list-style-type: none"> • всички видове риск (екологични, социални и управленски рискови фактори)
<p>Правила за управление на риска за устойчивостта</p>	<ul style="list-style-type: none"> • риск за устойчивостта