

Декларация за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

Участник на финансовите пазари: „ДСК Управление на активи“ АД (LEI 529900EPTJVDT8IMMK55)

Обобщение

„ДСК Управление на активи“ АД (LEI 529900EPTJVDT8IMMK55) отчита основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост. Настоящата декларация е консолидирана декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост на „ДСК Управление на активи“ в качеството му на управляващо дружество на ДФ „ДСК Стандарт“, ДФ „ДСК Баланс“, ДФ „ДСК Растеж“, ДФ „ДСК Евро Актив“, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции“, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2“, ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3“, ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции“, ДФ „ДСК Стабилност 6“ (с предишно наименование ДФ „ДСК Глобални защитни компании“), ДФ „ДСК Консервативен фонд“, ДФ „ДСК Глобални компании“, ДФ „ДСК Динамика“, НДФ „ДСК-ОТП Премиум Микс“, НДФ „ДСК Стабилност-Европейски акции 4“, НДФ „ДСК Стабилност-Европейски акции 5“ (с предишно наименование НДФ „ДСК Хоризонт 2035“) и НДФ „ДСК Стабилност - Еврооблигации“ (с предишно наименование НДФ „ДСК Хоризонт 2030“). „ДСК Управление на активи“ АД не управлява индивидуални портфейли.

Тази декларация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост обхваща референтния период от 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г.

„ДСК Управление на активи“ наблюдава и отчита 18 задължителни основни индикатора за неблагоприятно въздействие и два допълнителни индикатора, определени от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, в зависимост от наличието и качеството на данните. Целта е да се обърне внимание на тези въздействия, за да се намали отрицателният отпечатък, който инвестициите в управляваните портфейли имат и/или могат да имат върху обществото.

Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира						
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2023 г.	Въздействие 2022 г.	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период	
КЛИМАТИЧНИ И ДРУГИ ПОКАЗАТЕЛИ, СВЪРЗАНИ С ОКОЛНАТА СРЕДА						
Емисии на парникови газове	1. Емисии на ПГ	Емисии на ПГ от „област 1“	16 247.13	2 469.51	Сума от въглеродните емисии на компаниите от портфейла - област 1 (tCO ₂ e), претеглени от стойността на инвестицията на портфейла в компания и от последната налична корпоративна стойност на компанията, включително пари в брой.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
		Емисии на ПГ от „област 2“	3 280.94	618.97	Сума от въглеродните емисии на компаниите от портфейла - област 2 (tCO ₂ e), претеглени от стойността на инвестицията на портфейла в компания и от последната налична корпоративна стойност на	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

					компанията, включително парични средства.	
		Емисии на ПГ от „област 3“	149 605.35	23 654.09	Сума от област 3 на компаниите от портфейла – прогнозираните общи емисии (tCO ₂ e), претеглени по стойността на инвестицията на портфейла в компанията и по последната налична корпоративна стойност на компанията, включително парични средства.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
		Общо емисии на ПГ	169 458.14	26 712.95	Общите годишни емисии на парникови газове от област 1, област 2 и очакваните емисии на ПГ от област 3, свързани с пазарната стойност на портфейла. Въглеродните емисии на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
2. Въглероден отпечатък		Въглероден отпечатък	1 153.89	169.43	Общите годишни емисии на парникови газове от област 1, област 2 и прогнозни емисии на ПГ от област 3, свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Въглеродните емисии на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	93.80	179.69	Среднопотеглената стойност на портфейла от интензитета на парникови газове на притежаваните емитенти (област 1, област 2 и прогнозен област 3 емисии на парникови газове/милиони евро приходи).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите в дружествата, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	1.01%	0.83%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с дейности, свързани с изкопаеми горива, включително добив, обработка, съхранение и транспортиране на петролни продукти, природен газ и топлинни и металургични въглища.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	5. Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия	Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия на дружествата, в които се инвестира, от невъзобновяеми енергийни източници в сравнение с възобновяемите енергийни източници, изразен като процент от общите енергийни източници	6.26%	17.84%	Средно претеглената стойност на портфейла на потреблението на енергия и/или производството на емитенти от невъзобновяеми източници като процент от общата използвана и/или генерирана енергия.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	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	0.98	0.37	Среднопотеглената интензивност на потреблението на енергия на портфейла (GWh/милион евро приходи) за емитенти, класифицирани в кодове А,	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в

					В, С, D, E, F, G, H, L на NACE.	обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
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	0.64%	0.01%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти, които съобщават, че извършват операции в или близо до чувствителни към биологичното разнообразие зони и са били замесени в спорове със сериозни или много тежки въздействия върху околната среда.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Води	8. Емисии във водите	Тонове емисии във водите, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.01	1.42	Общите годишни отпадъчни води, зауствани (отчетени метрични тонове) в повърхностни води в резултат на промишлени или производствени дейности, свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Водните емисии на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
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	0.22	0.13	Общите годишни опасни отпадъци (отчетени метрични тонове), свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Опасните отпадъци на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (въз основа на последната налична стойност на компанията, включително парични средства).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕТО НА ПРАВТА 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 на 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 или на Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия	0.03%	0.07%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с много сериозни противоречия, свързани с операциите и/или продуктите на компанията.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	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	9.02%	9.24%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти, които не са подписали Глобалния договор на ООН.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	12. Некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете	Средна некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете в дружествата, в които се инвестира	2.34%	3.61%	Среднопотеглената стойност на притежанията в портфейла на разликата между средните брутни почасови доходи на мъжете и жените служители, като процент от брутните доходи на мъжете.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

	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	3.20%	13.02%	Среднопретеглената средна стойност на дяловете в портфейла на съотношението жени към мъже членове на съвета, изразено като процент от всички членове на съвета.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
	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	0.00%	0.01%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти с индустриална връзка с противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия или биологични оръжия. Забележка: индустриалните връзки включват собственост, производство и инвестиции. Връзките с противопехотните мини не включват свързани продукти за безопасност.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти						
	Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2023 г.	Въздействие 2022 г.	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Екологични	15. Интензитет на емисиите на ПГ	Интензитет на емисиите на ПГ на държавите, в които се инвестира	525.19	602.13	Среднопретеглената стойност на портфейла на интензитета на емисиите на парникови газове на държавните емитенти (област 1, 2 и 3 емисии/ EUR M БВП)	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

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	0.01% 5.25	0.05% 8.25 ¹	Броят на отделните държави емитенти в портфейла с ограничителни мерки (санкции) на Европейската служба за външна дейност (ЕСВД) върху вноса и износа (абсолютен и относителен брой, разделен на всички държави, в които се инвестира)	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
Показатели, приложими за инвестиции в активи в недвижими имоти						
Показател за неблагоприятни въздействия		Показател	Въздействие 2023 г.	Въздействие 2022 г.	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Изкопаеми горива	17. Експозиция към ископаеми горива чрез активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в активи в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на ископаеми горива	NA	NA	NA	Не е приложимо предвид инвестиционните ограничения на нашите фондове.
Енергийна ефективност	18. Експозиция към енергийно неефективни активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни активи в недвижими имоти	NA	NA	NA	Не е приложимо предвид инвестиционните ограничения на нашите фондове.
Други показатели за основни неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост						
Показател за неблагоприятни въздействия		Показател	Въздействие 2023 г.	Въздействие 2022 г.	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период
Емисии във водите, от отпадъци и от материали	Съотношение на nereциклираните отпадъци	Тонове nereциклирани отпадъци, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	19.58	163.08	Общите годишни nereциклирани отпадъци (отчетени метрични тонове), свързани с 1 милион евро, инвестирани в портфейла. Nereциклираните отпадъци на компаниите се разпределят между всички акции и облигации в обращение (на базата на последната налична стойност на предприятието, включително парични средства).	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).

¹ Включени са непреки експозиции чрез инвестиции в инвестиционни фондове, поради което е възможно да има дублиране на данните.

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	1.04%	0.87%	Процентът от пазарната стойност на портфейла, изложен на емитенти без политика за предотвратяване на злоупотреки на работното място.	Управляваните от „ДСК управление на активи“ АД инвестиционни фондове нямат за цел да насърчават екологични и/или социални характеристики (не попадат в обхвата на чл. 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088) или устойчиви инвестиции (не попада в обхвата на чл. 9, параграфи 1 -3 от Регламент (ЕС) 2019/2088).
--	---	---	-------	-------	--	---

Описание на политиките за установяване и поддръждане по приоритет на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост

През 2023 г. са приети нови Правила за управление на риска за устойчивостта на „ДСК Управление на активи“ АД с решение на Управителния съвет по Протокол 5-V/ 15.05.2023 г., одобрено с решение на Надзорния съвет по Протокол 5-V/ 15.05.2023 г., като предишните Правила са отменени. Правилата подлежат на редовни, но не по-малко от веднъж на две години, прегледи.

Правилата за управление на риска за устойчивостта определят принципите и правилата, които „ДСК Управление на активи“ АД прилага в процеса на вземане на инвестиционни решения, за да управлява и наблюдава рисковете за устойчивостта и неблагоприятните въздействия от инвестициите върху факторите за устойчивостта в дейностите си по управление на портфейли. Отговорността за прилагане на Правилата е на отделите „Управление на портфейли“ и „Управление на риска“. Преди да инвестират в нов актив инвестиционните консултанти, които управляват ESG фонд или индивидуални портфейли, следва да следят дали съвкупният среден риск за устойчивостта на активите в съответния портфейл съответства на очакваното ниво за портфейла и да преценят как ESG рейтинга на актива променя ESG рейтинга на портфейла. Отдел „Управление на риска“ редовно изготвя доклади относно риска за устойчивостта на Инвестиционните фондове и управляваните индивидуални портфейли и ги представя на инвестиционните консултанти, на представляващите Дружеството, както и на членовете на Управителния съвет. Ако нивото на риска за устойчивост на даден портфейл надвишава целевото ниво на портфейла, инвестиционните консултанти трябва да предприемат подходящи мерки за намаляване на рисковете за устойчивостта.

„ДСК Управление на активи“ използва ESG (екологични, социални, управленски) рейтинги и оценки, предоставени от външен доставчик на данни (MSCI). В зависимост от наличността на данни, инвестиционните консултанти проверяват и наблюдават индикатори за неблагоприятни въздействия от инвестициите върху факторите за устойчивостта за всички активи под управление. Външният доставчик на данни не разполага с ESG данни за определени класове активи, като например такива, допуснати до търговия на „Българска фондова борса“ АД, ето защо „ДСК Управление на активи“ АД положи усилия да събере необходимата информация и директно от емитентите, в които инвестира. Поради факта, че към 31.12.2023 г. Директива (ЕС) 2022/2464 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) № 537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта (Директива (ЕС) 2022/2464), все още не се прилага, много малка част от Дружествата, от които бе изисквана информация, предоставиха такава, и то в ограничен обем. Поради гореизложеното, към настоящия момент е трудно да се оцени големината на границата на грешка, но се очаква тя да бъде значителна. Тъй като корпоративните оповестявания се очаква да се подобрят и да се увеличат с течение на времето, очакваме границата на грешка да бъде намалена в бъдеще.

Политики за ангажираност

„ДСК Управление на активи“ предприема редица дейности по ангажиране с компаниите, в които са инвестирани активи на управляваните портфейли. Целта е да се повлияе и насърчат устойчивите дългосрочни финансови резултати и да се търси смекчаване на неблагоприятното въздействие върху факторите на устойчивост.

УД счита, че е от съществено значение да се води диалог с дружествата, в които се инвестира, например с цел да им се повлияе при подобряване на практиките на корпоративно управление, при осигуряване на дългосрочно създаване на стойност или във всяка друга област, която дава повод за тревога. Диалогът също така предоставя на УД по-добра представа за компаниите – информация, която след това се използва, за да вземат по-добре информирани инвестиционни решения.

„ДСК Управление на активи“ използва правото си на глас на годишните общи събрания на компаниите, за да изрази мнението си по ключови бизнес въпроси. Това е важна част от усилията на УД да подкрепя и влияе на компаниите да се справят с критични за бизнеса аспекти. Чрез гласуването УД се стреми да подкрепи дългосрочния потенциал за растеж на компанията, да смекчи рисковете за нейната устойчивост и да минимизираме неблагоприятното въздействие на компаниите върху обществото.

Главният изпълнителен директор на „ДСК Управление на активи“ АД е един от учредителите на Сдружение „Център за устойчиви финанси и енергетика“ - организация с нестопанска цел, сред основните цели на която са: защита на интересите на членовете в областта на устойчивите финанси и енергетика (УФЕ), популяризиране на идеи и концепции, свързани с устойчивите финанси и енергия, на високо ниво пред бизнеса и пред представители на държавата, които вземат решенията в тази област, организиране на публични дискусии по

теми и въпроси, свързани с УФЕ, изготвяне на политики и установяване на добри практики в тази област и т.н. По този начин УД се стреми да допринесе за развитието на отговорни инвестиции и да насърчи стандартите за прозрачност и устойчивост в компаниите и на финансовите пазари.

След започване на ефективното прилагане на Директива (ЕС) 2022/2464, Политиката за ангажраност ще бъде преглеждана поне веднъж годишно и при необходимост ще бъде променена.

Препратки към международни стандарти

Към настоящия момент „ДСК Управление на активи“ АД не се придържа към кодекси за отговорно бизнес поведение и към международно признатите стандарти за надлежна проверка и докладване.

Хронологична съпоставка

Промяната в стойността на показателите между двете разглеждани години, в допълнение към промяната в публикуваните данни от компаниите, в които се инвестира, най-общо се обяснява с промяната в общия обхват (съотношението на компаниите, в които се инвестира, публикуващи изискваните данни за показателя PAI спрямо съотношението на всички инвестиции), промяната в състава на портфейлите, както и промените в управляваните активи.

По отношение на основните неблагоприятни ефекти може да се каже като цяло, че общата картина на PAI показателите е смесена. Подобрене се отчита по отношение на PAI (3 и 5), свързани с изменението на климата – намаление на интензитета на емисиите на парникови газове на дружествата, в които се инвестира и на съотношението на потреблението и производство на невъзобновяема енергия от невъзобновяеми енергийни източници в сравнение с възобновяемите, докато останалите показатели са се влошили. Важно е да се отбележи, че не знаем всички подробности за настъпилите изменения. Изменението може да бъде причинено само по себе си от промяната в обхвата и качеството на наличните данни и промяната в състава на портфейлите.

По отношение на други екологични PAI показатели се отчита подобрене (по отношение на емисиите във водите) и влошаване (по отношение на биологичното разнообразие и опасните отпадъци) във връзка с инвестициите.

По отношение на социалните показатели се отчита подобрене (по отношение принципите на Глобалния договор на ООН или на ОИСП за мултинационални предприятия), но тук считаме за важно да отбележим предизвикателствата пред качеството на данните, както и факта, че промените са предимно малки и абсолютното ниво на PAI в много случаи е ниско (напр. делът на инвестициите, направени в засегнатите предприятия, в които е инвестирано, във връзка с нарушения на съответните директиви е под 0,1 процент). Подобрене се отчита и по отношение на други социални показатели PAI (11, 12 и 14), докато по PAI 13 (представителство на половете в съвета) се отчита влошаване.

Важно е да се отбележи, че се наблюдава подобрене в показателите, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти доколкото основната част от инвестициите направени от Управляващото дружество за сметка на Фондовете са именно такива. Отчита се както подобрене на интензитета на парниковите газове на държавите, в които се инвестира PAI 15, но също така и на PAI 16 (държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения), както в абсолютно число, така и в процент.

По отношение на другите наблюдавани показатели за основните неблагоприятни въздействия се отчита подобрене по отношение показателя за nereциклирани отпадъци генерирани от дружествата, в които се инвестира, докато показателя за дела на дружествата без политики за предотвратяване на трудови злоупотреби отбелязва леко влошаване.

За управляващо дружество „ДСК Управление на активи“ АД:

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор