

Информация съгласно чл. 3 и 4 от Регламент (ЕС) 2019/2088 относно стратегиите за справяне с рисковете, свързани с устойчивото развитие и най-важните отрицателни ефекти на инвестиционните решения върху факторите на устойчивото развитие

По-долу са описани най-важните – съществени или от гледна точка на ЕАМ вероятно съществени – отрицателни ефекти на инвестиционни решения върху факторите за устойчиво развитие.

В основата на устойчивия инвестиционен подход на дружеството за управление са залегнали принципите за отговорно инвестиране (Principles of Responsible Investing (PRI)). PRI представлява инвеститорска инициатива, действаща съвместно с Финансовата инициатива към Програмата за опазване на околната среда на Организацията на обединените нации (UNEP Finance Initiative) и Глобалния договор на ООН (UN Global Compact). Като страна, ЕАМ поема задължение да спазва следните принципи в инвестиционната си политика:

1. Ще включим теми, свързани с екологията, социалното развитие и фирменото управление (ESG), в процесите на анализ на инвестициите и при вземане на решения.
2. Ще бъдем активни собственици и ще включим ESG теми в нашата политика и практика, свързана със собствеността.
3. Ще следим за съответното представяне на ESG теми в предприятията, в които инвестираме.
4. Ще насърчаваме приемането и изпълнението на принципите на инвестиционната индустрия.
5. Ще осъществяваме сътрудничество с цел повишаване на ефективността при прилагането на принципите.
6. Ще докладваме за нашите дейности и постигнатия напредък при прилагането на принципите.

В рамките на продуктовата стратегия се поставя специален акцент върху включването на рисковете по отношение на устойчивото развитие в процесите на вземане на инвестиционни решения. При въвеждането на нови продукти и текущото усъвършенстване на съществуващи продукти ясно ще бъдат предпочитани онези инвестиционни стратегии, които съответстват на тази стратегическа насока. Вече предложените продукти ще бъдат подлагани веднъж годишно на активна проверка и доколкото е възможно, ще бъде разширено включването на рисковете за устойчивото развитие в съответната инвестиционна стратегия.

Дружеството за управление обръща особено внимание на принципите за устойчиво развитие и в областта на собствените инвестиции. При вземане на инвестиционни решения в собственото портфолио ще бъдат включвани експерти от ESG екипа в процеса на вземане на решения.

ЕАМ е разработило процедури за отчитане на най-важните отрицателни последици, както и стратегии за спазване на задълженията за полагане на необходимата грижа във връзка с отрицателните последици от инвестиционни решения по отношение на факторите на устойчивото развитие.

Процедурата за проверка на спазване на задължението за полагане на необходимата грижа се състои основно в:

- редовна проверка на количествени задачи и ограничения в управлението на риска с помощта на:
 - положителни списъци и/или
 - отрицателни списъци.
- други подпомагащи (количествени) оценки при управлението на риска за потвърждаване на предположения и по-подробна (релевантна) информация за мениджмънта.
- контрол на процесите и документацията в рамките на редовния процес на проверка на оперативния риск, вътрешната система за контрол и съответствието.

В процесите на ЕАМ са включени процедури за отчитане на релевантните финансови рискове и релевантните рискове по отношение на устойчивото развитие.

Информация за стратегиите за установяване и претегляне на най-важните отрицателни ефекти върху устойчивото развитие и индикаторите за устойчиво развитие

В EAM се използва ESG инструментариум, с помощта на който могат да бъдат отчитани различни ефекти върху устойчивото развитие и показатели за устойчиво развитие. Не всички елементи от инструментариума (инструменти) се използват във всички инвестиционни стратегии. По-скоро използването на отделните инструменти въз основа на инвестиционната стратегия и очаквания от нея рисков потенциал се определят за всеки инвестиционен фонд. Доколкото се придобиват дялове в инвестиционни фондове на други дружества за управление, по отношение на най-важните отрицателни последици за устойчивото развитие и индикаторите за устойчиво развитие стремежът е към възможно най-висока степен на консистентност на равнище придобиващ фонд. Изменения в смисъл на разширяване или редуциране на използваните инструменти са възможни, доколкото произтича такава необходимост от редовните проверки или от конкретни случаи. По-долу е включено схематично представяне.



Първи инструментариум Asset Management ESG

Минимални изисквания/използване на ESG инструменти върху продукти, за да бъдат класифицирани съгласно член 8, респ. член 9, от Регламент (ЕС) 2019/2088

Категория	Критерии за изключване			Best-in-Class	Интеграция	Ангажираност	Гласуване*	Фокусиран устойчив ефект	Тематични фондове	Отговарят на екологичен знак или FNG печат
	Минимални критерии	Изключване	Скрининг, базиран на стандарта							
Art. 7	●					●	●			
Art. 8	●	○	○	○	●	●	●		○	○
Art. 9*	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

● Пълна употреба на ESG инструментите ○ Частична употреба на ESG инструментите

* За акционерни фондове съгласно насоките за гласуване на Erste AM (Erste AM)

По принцип се приема, че във всички инвестиционни фондове на дружеството за управление могат да се използват ESG инструменти, за да бъдат взети предвид рисковете по отношение на устойчивото развитие в рамките на инвестиционния процес.

За специалните фондове, създадени от дружеството за управление, могат да се използват и други инструменти, при условие че същите се управляват или съветват от трети страни. Описанието на тези инструменти се предоставя на съответния инвеститор съгласно договорения с него начин.

A.

Минимални стандарти

Минималните стандарти за преки инвестиции представляват екологичноустойчивите основни предпоставки за фондовете на дружеството за управление. Чрез силно ограничаване на инвестициите във въглища ние допринасяме за противодействието спрямо най-големия причинител на парникови газове и дългосрочното му изтласкване от пазара. В нашите минимални стандарти са включени също социални, респ. етични, принципи. От съществено значение е изключването на спорни оръжия (производство и търговия), които поради огромната степен на физически и емоционални вреди, които могат да причинят на цивилното население, се изключват от международните договори. Отказът от спекулативни инструменти по отношение на храните също е част от тези етични принципи.

Ангажираност

Ангажираност означава, че дружеството за управление започва конструктивен и целенасочен диалог с онези предприятия, в които извършва инвестиции в рамките на търговската си дейност,

за да може да подкрепи заедно с отговорните лица в предприятието насоченост на фирмената стратегия към устойчиво развитие. Дружеството за управление действа както пряко, така и чрез инвеститорски платформи като PRI и CRIC и предприема съвместен ангажимент чрез доставчик на изследователски услуги. Тези проекти са дългосрочни по характер, за да могат да бъдат проследени дългосрочно и комплексните процеси на трайни промени, например избягване на детски труд.

Гласуване

Упражняването на правото на глас е интегрална част от процеса на управление. Дружеството за управление упражнява свързаното с финансови инструменти на листвани на борсата фирми, които се държат пряко от инвестиционни фондове, право на глас съгласно устойчивата политика за гласуване на ЕАМ, като при това може да ползва услугите на консултант по правото на глас. Целта е да бъде подкрепена насоченост на предприятието към устойчиво развитие и целенасочен мениджмънт на отделни особено релевантни ESG рискове. При недостатъчна насоченост към устойчиво развитие не се освобождава например от отговорност Управителния съвет на листваното на борсата дружество, респ. не се приемат избраните членове на Надзорния съвет на листваното на борсата дружество. Чрез подкрепата на съответни молби от акционерите се възлага формално на Управителния съвет на листваното на борсата дружество вземането на решения при екологични и социални проблеми. Това не зависи от етично-морални или трайни интереси дори когато те представляват финансов интерес за всички инвеститори. Повече информация за политиката на гласуване ще намерите на интернет страницата на дружеството за управление на адрес <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>.

В допълнение към посочените по-горе основни принципи за инвестиционните фондове съгласно чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги („Регламент за оповестяване“), които насърчават, респ. популяризират, екологични или социални параметри или комбинация от тях, се прилагат следните правила:

Интеграция

Чрез интеграцията и свързаното с нея намаляване на ESG рисковете още в подбора на ценните книжа, от една страна, се подобрява рисковия профил на съответния инвестиционен фонд чрез по-ниското претегляне на неустойчиви, респ. по-малко устойчиви ценни книжа, а от друга страна, се гарантира, че инвестиционният фонд допринася активно за избягването на социални и екологични проблеми. Подобен пример е типично подобреният въглероден отпечатък. Подобреният, напасвани към риска шансове за доходност чрез включване на ESG рискове в инвестиционното решение са доказани от множество научни изследвания.

Чрез вътрешния рейтинг модел на ESG „ESGenius“ на всички фондови и портфейлни мениджъри се осигурява достъп до релевантна ESG информация за техните портфолия и отделни ценни книжа.

Скрининг, базиран на стандарта

При базиран на стандарта скрининг се извършва проверка за съответствие на инвестициите с определени международни стандарти и норми, за да се управляват и ограничават рисковете по отношение на устойчивостта в портфолиото. Критериите за изключване на инвестиционните фондове на дружеството за управление вземат предвид приложимите международни норми – от правата на човека през трудовоправните стандарти на Международната организация по труда (МОТ) до Global Compact. Предприятия, които ги нарушават, се изключват стриктно, за да се избегне всякаква намеса на инвестиционните фондове в нарушаването на тези международни стандарти.

Изключване

Критериите за изключване на дружеството за управление поставят стриктна етична граница. Изключването служи не само за изпълнение на високите етични изисквания на инвеститорите, а се изключват и целенасочено социално, икономически и екологично релевантни сфери, като атомна енергия, петролни продукти или добив на електроенергия от въглища поради негативното им въздействие или рисков профил. По този начин директно се допринася за подобряването на социалния и екологичния отпечатък.

Best in Class

При подхода Best in Class въз основа на ESG критерии се идентифицират кои са водещите в рамките на един икономически сектор. Този подход дава възможност за секторно неутрална инвестиционна стратегия при частично намаляване на рисковете за устойчивостта.

ESG анализът в рамките на модела „ESGenius“ на дружеството за управление служи за оценка на предприятията съгласно техния устойчив риск/ESG профил. Чрез прилагането на подхода Best in Class селекцията се ограничава до най-добрите предприятия от гледна точка на ESG и се гарантират най-високите стандарти за устойчивост. В средносрочен план чрез управлението на капиталовите потоци (от всички отговарящи на критериите за устойчивост инвеститори) това допринася за повишаване на нивото на управление на устойчивостта от предприятията. Тези успехи се виждат ясно на европейския пазар поради увеличаващия се среден рейтинг.

Екологичен знак или FNG печат

За някои фондове на дружеството за управление беше въведена сертификация съгласно актуалните стандарти за устойчиво развитие на финансовите пазари, като FNG печат и Австрийски екологичен знак. Тази независима външна проверка и потвърждаване гарантира спазването на поставените изисквания по отношение на устойчивостта.

Тематични фондове

При тематичните фондове става дума за инвестиционни фондове, които реализират целенасочени инвестиции в сектори, като енергийна ефективност, енергия от възобновяеми източници, устойчива мобилност, кръгова икономика, социални проекти или проекти за развитие.

За тези фондове се посочва устойчивото развитие при съответната тема.

В допълнение към посочените по-горе основни принципи и правила съгласно чл. 9 отели, Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги („Регламент за оповестяване“) за инвестиционните фондове, които се стремят към устойчиви цели, се прилагат следните насоки:

Фокусиран устойчив ефект

„Impact“ фондовете на дружеството за управление преследват инвестиционната цел наред с очакваните печалби да инвестират конкретно в решения за социални и екологични предизвикателства, като например климатичните промени. По този начин следва да се постигне подлежащ на измерване положителен устойчив ефект. Тази екологична или социална добавена стойност се изчислява точно и се представя прозрачно за „Impact“ фондовете на дружеството за управление. Това се извършва в допълнение към фирмения паспорт за CO₂ интензитет и изчисляване на водния отпечатък.

Описание на най-важните отрицателни ефекти върху устойчивостта и всички проведени или евентуално планирани мерки в тази връзка.

Чрез вътрешно приложение на всички мениджъри на фондове и портфолия се осигурява достъп до релевантна ESG информация, която след това може да се вземе предвид при инвестиционните решения.

Чрез активното включване на минимални критерии, изключения, базиран на норми скрининг и Best in Class ще бъде възможно да се поддържа нисък делът в инвестиции, при които се предвиждат отрицателни ефекти върху устойчивостта.

В допълнение чрез гласуване и ангажираност се оказва пряко въздействие върху инвестираните предприятия, за да се насърчи, респ. постигне, по добро управление на устойчивите фактори.

Гласуването е централен стълб на подхода Active Ownership. Още от 2012 г. ЕАМ упражнява правото на глас за държаните в отговорни фондове на ЕАМ акции съгласно политиката на ЕАМ за гласуване. От 2016 г. ЕАМ разшири правото на гласуване, като включи и традиционно управляваните акционерни фондове. По този начин гласът на инвеститорите във фондове на ЕАМ се възприема активно като непреки собственици на дялове в инвестираните предприятия. Повече информация за политиката на гласуване ще намерите на интернет страницата на ЕАМ <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

За да се гарантира прозрачност и консистентност на поведението при гласуване във Voting портала на ЕАМ редовно и публично се предлага информация за поведението при гласуване. https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/EAM_EngagementReport_2019.pdf

Позоваване на Кодекса за отговорно фирмено управление и международно признатите стандарти за задължение за полагане на необходима грижа и отчетност

Кодекс за поведение (Code of Conduct)

ЕАМ е възприела основните ценности на законосъобразна и етично устойчива фирмена култура и при извършване на собствените си дейности се ръководи от Кодекса за поведение на ЕАМ, съдържащ задължителни правила по отношение на ежедневиия бизнес.

CO₂ отпечатък

ЕАМ полага активни усилия да намали въглеродния отпечатък във всички сектори на предприятието. За целта съгласно Green House Gas Protocol се измерват емисиите по схемата Scope 1 – 2. При наличие на съответните данни е планирано и измерване на емисии от Scope 3. Освен това измерените въглеродни емисии не само се компенсират съгласно международните стандарти, но и активно се определят и изпълняват цели за намаляване на емисиите (замяна на командировки с видеоконференции, ползване на обществен транспорт до работното място, намаляване на потреблението на хартия и т. н.).

Степен на насоченост на ЕАМ към целите на Парижкото споразумение

ЕАМ е член на Climate Action 100+. Climate Action 100+ е коалиция от инвеститори, която беше основана през 2017 г. за срок от пет години.

Целта е 100-те най-големи глобални емитенти на парникови газове да бъдат мотивирани за намаляване на техните емисии и финансова оценка на рисковете за климата в техните баланси и техните бизнес стратегии да бъдат приведени в съответствие с целите на Парижкото споразумение. 100-те предприятия, с които са установени контакти, заедно носят отговорност за около две трети от глобалните емисии на парникови газове. В хода на Climate Action 100+ Ерсте Асет Мениджмънт поема ръководството за цялостния ангажимент с OMV AG.

През май 2020 г. ЕАМ взе решение да участва в ПАСТА 2020. ПАСТА означава „Paris Agreement Capital Transition Assessment“ и представлява модел за оценка на въздействието върху климата на финансовите портфолия, разработен от организацията с идеална цел 2° Investing Initiative. Целта е да бъде измерено съответствието на портфолията с климатичните цели съгласно Парижкото споразумение.

Като първи австрийски Asset Manager, ЕАМ подписа през 2016 г. PRI Montreal Pledge. С това ЕАМ се задължава да измерва и да публикува въглеродния отпечатък на всички свои устойчиви акционерни и облигационни фондове.



Изчисляване на CO₂ рискове във взаимни фондове с фиксирана доходност

За своите участия към края на 2018 г. Erste Asset Management за първи път разшири изчисляването на рисковете, свързани с CO₂, обхващайки цялата гама от взаимни фондове. Това означава, че оттогава и извън спецификацията на Montréal Pledge облигационните фондове са вземат предвид в модела.

Резултатът е впечатляващ както по отношение на всички взаимни облигационни фондове на Erste Asset Management (47% под референтната стойност), така и по отношение на устойчивите облигационни фондове сами по себе си (по-малко от една трета от средната глобална фиксирана доходност).

На ниво отделни фондове, ERSTE RESPONSIBLE RESERVE (9,5%), ERSTE ETHIK ANLEIHEN (10,5%) и ERSTE RESPONSIBLE BOND (19,5%) се представят особено добре.

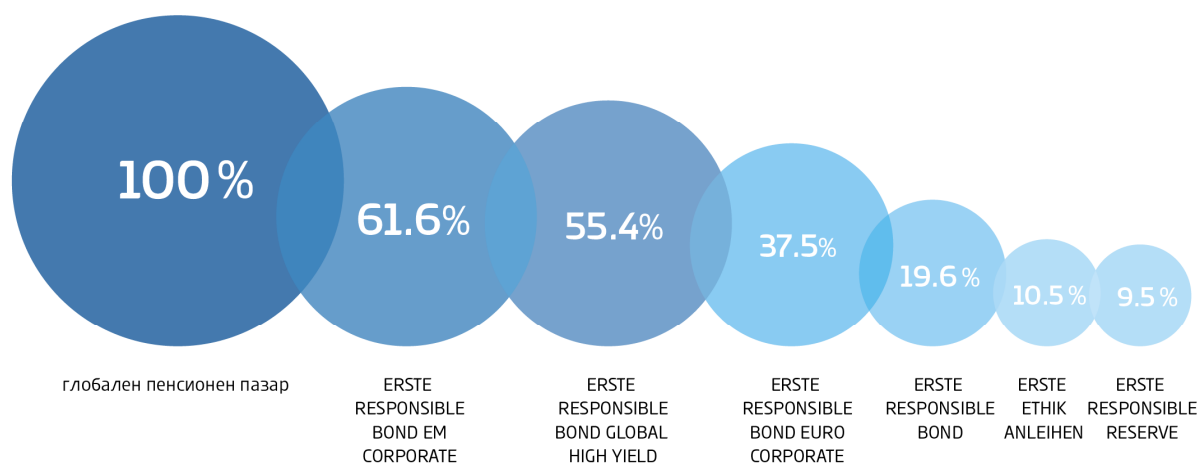
CO₂ емисии в съпоставка

Глобален пенсионен пазар – Erste AM –
Устойчиви EAM фондове



Източници: MSCI-ESG, Erste Asset Management, данни за CO₂ и продажби към края 2020 г.

CO₂ интензитет на устойчиви EAM пенсионни фондове в съпоставка



Източници: MSCI-ESG, Erste Asset Management, данни за CO₂ и продажби към края 2020 г.

Взаимни фондове, инвестиращи в капиталови инструменти – по-добри от световния капиталов пазар

Последните резултати за взаимните фондове на Erste Asset Management, инвестиращи в капиталови инструменти, които се публикуват от пет години насам, са отново убедителни. Интензивността на емисиите на CO₂ на EAM фондовете, инвестиращи в капиталови инструменти, е под тази на световния капиталов пазар, а когато се вземат предвид единствено устойчивите фондове, инвестиращи в капиталови инструменти, тя е под 42% от глобалните емисии.

Подробният анализ на ниво отделни фондове показва много добри резултати за ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (45,9%), ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL (53,5%) и ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA.

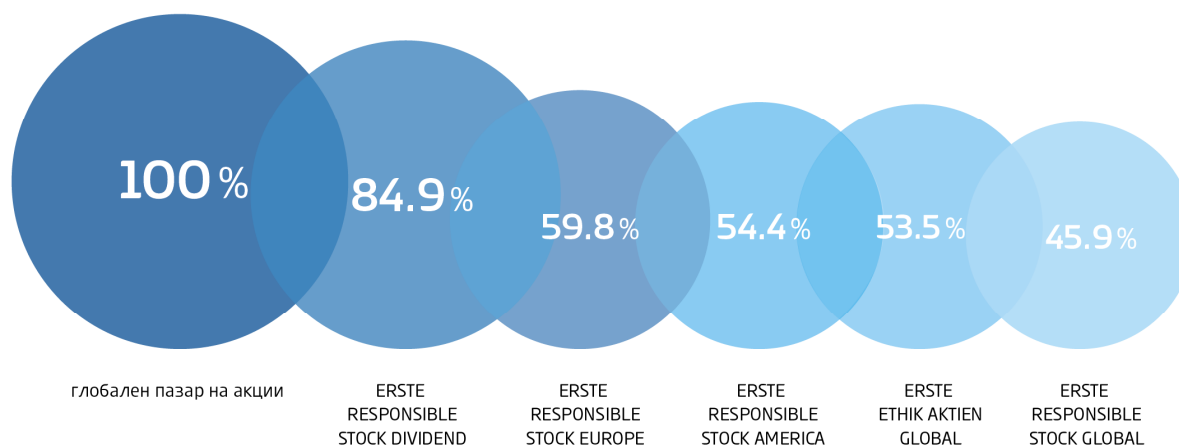
CO₂ емисии в съпоставка

Глобален пазар на акции спрямо Erste AM –
Устойчиви EAM фондове



Източници: MSCI-ESG, Erste Asset Management, данни за CO₂ и продажби към края 2020 г.

CO₂ интензитет на устойчиви EAM акционерни фондове – съпоставка



Източници: MSCI-ESG, Erste Asset Management, данни за CO₂ и продажби към края 2020 г.

Отказ от отговорност:

Проспектът за ПКИПЦК (включително и измененията към него) е публикуван в *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* в съответствие с разпоредбите на InvFG 2011 в последния му изменен вариант. Информация за инвеститорите съгласно § 21 от AIFMG се изготвя за алтернативните инвестиционни фондове (АИФ), администрирани от Erste Asset Management GmbH, в съответствие с разпоредбите на AIFMG във връзка с InvFG 2011. Проспектът за фонда, информацията за инвеститорите съгласно § 21 от AIFMG и документът с ключова информация за инвеститорите (КИИ) могат да бъдат разгледани в актуалните им версии на уебсайта www.erste-am.com или да бъдат получени безвъзмездно в актуалните им версии от централния офис на компанията за управление и централния офис на банката попечител. Точната дата на последната версия на проспекта за фонда, езиците, на които е достъпен документът с ключова информация за инвеститорите, както и адресите, на които могат да се получат копия от документите, са публикувани на уебсайта www.erste-am.com.