

Информация, свързана с устойчивостта, съгласно Регламента на ЕС относно оповестяването¹

Информация относно третирането на рисковете за устойчивостта и ефектите върху устойчивостта

Общи положения

С ратификацията на Парижкото споразумение² участващите държави се ангажират да ограничат глобалното повишение на температурата до значително под 2°C или, ако е възможно, до 1,5°C в сравнение с прединдустриалните стойности. За постигането на тези цели и за намаляване на въздействията върху изменението на климата, през март 2018г. Европейската комисия публикува цялостен план за действие за финансиране на устойчив растеж³, а през декември 2019г. – European Green Deal⁴. Част от този план за действие предвижда премахването на информационните асиметрии в отношенията между клиентите и участниците на финансовия пазар, респ. финансовите съветници. Това засяга включването на рисковете за устойчивостта, отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, насърчаването на екологични или социални характеристики, както и устойчиви инвестиции. Тези информационни асиметрии трябва да бъдат преодолени с помощта на задължителна предоговорна информация и текущо оповестяване от участниците на финансовия пазар и финансовите съветници спрямо крайните инвеститори, които включват и притежателите на застрахователни полици. Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (накратко: SFDR – The Sustainable Finance Disclosure Regulation) задължава участниците на финансовите пазари и финансовите съветници да публикуват и писмени стратегии за интегриране на рисковете за устойчивост.

Като застрахователна компания, ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД предлага основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (IBIP – insurance-based investment product) и предоставя съвети, свързани с тях. Следователно ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД е както участник на финансовия пазар, така и финансов съветник по смисъла на SFDR, и има задължението да извърши съответните оповестявания.

В член 2, т. 22 SFDR терминът „риск за устойчивостта“ се дефинира, както следва: „Събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.“ Английското съкращение ESG означава Environment (околна среда), Social (социална среда) и Governance (корпоративно управление).

Поради прогресиращите промени в климата все повече се акцентира върху климатичните рискове. Това са всички онези рискове, които възникват от изменението на климата или се

¹ 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

² <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

³ https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan

⁴ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

увеличават в резултат на изменението на климата. Климатичните рискове могат да бъдат разпределени най-общо в следните две категории:

- физически рискове, които произтичат директно от последиците от изменението на климата (напр. нарастване на честотата на възникване на природни бедствия, загуба на биоразнообразие, намаляване на снежната покривка, екстремна суша);
- рискове, свързани с прехода, произтичащи от прехода към климатично неутрална и устойчива икономика и общество, които могат да доведат до обезценяване на активи (например промени в политическата и правната рамка, нови технологични разработки, промени в поведението на клиентите).

За ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД като част от GRAWE Group – група с почти 200 години опит в застрахователната дейност, дългосрочните и устойчиви действия, отчитащи съответните икономически аспекти, не са просто крилата фраза - за нас като отговорна компания, това е прилагано на практика понятие. Ограничаването на глобалното затопляне и по този начин ограничаването на изменението на климата е от съществено значение за нас и се взема предвид както в контекста на застрахователните продукти, така и по отношение на инвестиционния процес.

Като предприятие, предлагащо животозастрахователни продукти, ние се ангажираме по отношение на нашите клиенти да постигаме подходяща възвръщаемост и да изпълним договорните си задължения в дългосрочен план. Нашето продуктово портфолио понастоящем включва устойчив животозастрахователен продукт – застраховка «Живот», свързана с инвестиционен фонд, с устойчиви и социални характеристики (<https://www.grawe.bg/grawe-smart-invest-4u/>). По този начин ние отчитаме рисковете за устойчивостта и ESG-предпочитанията на нашите клиенти в рамките на дейността ни по застрахователно консултиране, по-специално при консултиране, свързано с основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

Идентифициране, анализ и предотвратяване на рисковете за устойчивостта

Управителният съвет на ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД определя рамковите условия, при които се извършва управлението на инвестициите. Въз основа на инвестиционната стратегия, рисковете за устойчивостта се отчитат по време на целия процес на вземане на инвестиционни решения, особено в контекста на управлението на активите и пасивите, подбора на управляващи дружества, мониторинга на инвестициите, както и при управлението на риска. В допълнение към икономическите аспекти, нашите инвестиционни решения обхващат и екологични, социални и управленски фактори. Тези критерии са включени в инвестиционния процес.

Съгласно нашата оценка, най-значимите рискове за устойчивостта произтичат от инвестициите в предприятия с високи емисии на CO₂. Поради прехода към климатично неутрална и устойчива икономическа система, тези предприятия биха могли да понесат допълнителни разходи в бъдеще (например поради нови данъци върху въглеродните емисии) или това може да доведе до загуба на бизнес основата (например поради промени в поведението на клиентите). Целта е тези рискове за устойчивостта да се запазят ниски чрез намаляване на инвестициите в индустрии с високи емисии на CO₂, доколкото е възможно.

Стратегия за устойчивост на ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД

В нашата инвестиционна дейност се опитваме да включим устойчиви, етично-социални и екологични критерии. Като стратегия за контролиране на рисковете за устойчивостта, ние

преследваме изключването на рискови активи или тяхното ограничаване в портфейла, при условие, че това не противоречи на други стратегически цели в управлението на активите.

За тази цел е разработена стратегия за устойчивост, като областта на капиталовите инвестиции се наблюдава и доразвива с използването на данни и модели от ESG рейтинговата агенция ISS ESG⁵. Всички ценни книжа се оценяват и проверяват въз основа на данните от ISS ESG.

За да можем да осигурим достатъчно разнообразие и диверсификация в областта на ценните книжа, ние се фокусираме върху различни класове активи и глобална диверсификация. Във връзка с инвестициите в акции, целта ни е да участваме в развитието на цялата световна икономика. Тясната концепция за устойчивост би могла да влезе в противоречие с тази инвестиционна цел. Аспекти на устойчивостта се отчитат и при инвестиране в ценни книжа на държави и предприятия чрез съобразяване с определени критерии. Допълнително е разработен и списък с изключени инвестиции и/или емитенти, въз основа на който, например, водещи причинители на климатични изменения, водещи оръжейни компании, както и страни с високо ниво на корупция или лоши стандарти по отношение на спазването на правата на човека, да бъдат изключени от инвестиционната стратегия. В обобщение, по-специално се вземат предвид следните критерии за изключване:

- Критерии за изключване за държави (предприятия) с основно енергийно осигуряване от въглища (производство на въглища);
- Изключване на физически инвестиции в благородни метали поради висока консумация на енергия и вода и използването на химикали при добива;
- Изключване на криптовалути поради висока консумация на енергия и недостатъчно регулиране и прозрачност.

Целта на нашата стратегия за устойчивост е устойчивата оптимизация на портфейла, която се състои основно в реструктуриране към по-устойчиви области по отношение на директното инвестиране. При това принципно не се предприемат продажби, а дефинираните критерии се прилагат спрямо новите инвестиции.

Възвръщаемостта и сигурността на спестяванията на клиентите са и остават най-важните инвестиционни цели за ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД. Устойчивостта не е в противоречие с тези цели. Като отчитаме критериите за устойчивост при нашите инвестиционни решения, ние не очакваме значителни неблагоприятни ефекти върху възвръщаемостта и риска на инвестиционния портфейл.

По отношение на непреките инвестиции се използват предимно инвестиционните фондове на Security Kapitalanlage AG. За всички фондове на Security Kapitalanlage AG са имплементирани минимални стандарти за устойчивост под формата на ÖGUT-RIS⁶ (Стандарт за отговорно инвестиране на Австрийската организация за околна среда и технологии) и общо ограничение по отношение на енергийния сектор (въглища). Security Kapitalanlage AG е един от пионерите на концепцията за устойчивост на австрийския фондов пазар и следва своя собствена стратегия за устойчивост, която е публикувана на интернет страницата му⁷. Фондове, инвестиращи в много класове активи (международни акции, корпоративни облигации с

⁵ ISS ESG е отговарящото за инвестициите звено на Institutional Shareholder Services Inc., един от водещите световни доставчици на ESG решения за инвеститори, мениджъри на активи, хедж фондове и доставчици на услуги за управление на активи.

⁶ <https://www.oegut.at/de/projekte/investment/ris.php>

⁷ <https://www.securitykag.at/nachhaltigkeit/offenlegungsverordnung/>

инвестиционен клас, глобални облигации и др.), имат австрийския екосертификат⁸. По възможност, тези фондове се използват в рамките на нашата инвестиционна дейност.

В допълнение към инвестирането в ценни книжа, от съществено значение за ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД са инвестициите в недвижими имоти. Нашата цел винаги е била да направим инвестициите в недвижими имоти устойчиви, като добавяме стойност към имотите чрез обновяване, подобряване на качеството и въвеждане на стандарти.

Инвестициите ни се фокусират върху имоти в централни градски локации с развит обществен транспорт с оглед ограничаване на моторизирания частен транспорт. Що се отнася до оборудването, особено в новите сгради, разчитаме на устойчиво конструиране, където е възможно, като например се предпочита връзката с топлофикационни мрежи с цел да се поддържат ниски емисиите на замърсители в централните райони. Освен това, в съответствие с техническите и икономическите възможности, както и при отчитане на съответните строителни разпоредби, се инсталират водоспестяващи фитинги, соларни панели или PV системи, външни системи за засенчване, топлозащитни стъкла и др. Доколкото е възможно се вземат и допълнителни мерки за намаляване на потреблението на електричество и вода.

ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД инвестира поверените му средства съгласно ясни правила по отношение на устойчивостта. В резултат на това, инвестираните средства на клиентите се използват за подпомагане на позитивно екологично и социално развитие.

Разглеждане на ключовите неблагоприятни въздействия върху устойчивостта и предприетите действия

Съгласно член 2, т. 24 от SFDR факторите за устойчивост 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. Това обхваща например опазване на климата, опазване на биоразнообразието, съответствие с признатите стандарти на трудовото законодателство, подходящо възнаграждение и мерки за предотвратяване на корупцията.

Доколкото това може да бъде оценено от актуалната гледна точка, се вземат предвид неблагоприятните ефекти от инвестиционните решения върху факторите за устойчивост (PAI = Principal Adverse Impact (Основни неблагоприятни въздействия)) по смисъла на SFDR.

Регулаторните технически стандарти (RTS), които ще регламентират подробно отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, все още не са публикувани към момента на разработването на този документ. След като RTS бъдат публикувани в окончателен вариант, ще бъде извършена нова оценка, за да се определи дали моделите продължават да обхващат факторите за устойчивост на неблагоприятните въздействия по смисъла на SFDR. Освен това доставчиците на данни за устойчивостта могат да предоставят модулите, съвместими с таксономията на ЕС, само след финализиране на RTS.

Понастоящем извършваме редовни анализи на данните и оценяваме отделните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта въз основа на ESG-рейтинги, които получаваме от външни специалисти, както и на базата на екомаркировки и сертифициране. Качеството на данните и измерването на рисковете за устойчивостта все още представляват голямо предизвикателство за предприятията от финансовия сектор. Към настоящия момент все още не са налични с достатъчно качество всички данни за неблагоприятните въздействия. Ние следим непрекъснато развитието в тази област, за да можем да идентифицираме на ранен

⁸ <https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte>

етап всяка нужда от корекции по отношение на нашата стратегия, вътрешни процедури и мерки. В този контекст, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост в бъдеще ще се отчитат съответно и при предоставянето на съвети във връзка с основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

Очакват се значителни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта за инвестиции, които имат негативен ефект върху околната среда и обществените отношения, (например въглеродно интензивни активи). ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД непрекъснато ще актуализира своите оценки и ще осъществява необходимите корекции.

Предприемат се подходящи мерки за смекчаване или предотвратяване на най-важните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта. Следните критерии (за изключване) и цели за устойчивост се вземат предвид при инвестиране в държави и предприятия:

- Човешки права
- Трудови права (детски труд, принудителен труд, дискриминация и др.)
- Екологични практики
- Неконвенционални оръжия
- Въглища (производство и доставка на енергия)
- Корупция
- Свобода на словото и свобода на печата
- Спекулации с храни
- Спекулации с ресурси и инфраструктура

Международни стандарти

Едноличният собственик на капитала на дружеството (Grazer Wechselseitige Versicherung AG), на когото е възложено управлението на инвестициите, е част от инициативата „UN PRI“⁹) ((Principles for Responsible Investments). Инициативата "UN PRI" следва шест принципа за отговорно инвестиране, които трябва да бъдат спазвани от подписалите инициативата.

Политика за възнагражденията

Нашата политика за възнагражденията е в съответствие с включването на рискове за устойчивост, тъй като схемите за възнаграждения и бонуси насърчават сключването на устойчиви, ценностно ориентирани договори. Балансираното съотношение между фиксирано и променливо възнаграждение има за цел да избегне прекомерното поемане на риск. Променливите елементи на възнаграждението отчитат както постигането на годишните цели, така и устойчивия успех на дружеството. За да осигурим устойчиви и висококачествени взаимоотношения с клиентите, ние не създаваме никакви стимули за разпространение на продукти, които не са в най-добрия интерес на клиента.

⁹ <https://www.unpri.org/>