

Наименование на фонда: Apollo Global Bond ESG
Актуално към: 21.05.2025
Версия: 1.3

Резюме

Инвестиционният фонд Apollo Global Bond ESG насърчава или подкрепя екологични и/или социални характеристики в рамките на своята инвестиционна политика, като отчита етичните и устойчиви критерии при вземането на инвестиционни решения.

Екологичните и/или социални характеристики обхващат например защита на климата, адаптиране към изменението на климата, избягване и намаляване на замърсяването на околната среда и защита и възстановяване на биоразнообразието и екосистемите. В рамките на социалните характеристики се включват например борба с неравенствата, насърчаване на социалното сближаване, социална интеграция и спазване на минимални трудови стандарти.

С този финансов продукт се рекламират екологични и/или социални характеристики, но той няма за цел устойчиви инвестиции по смисъла на Регламента за оповестяване (Регламент (ЕС) 2019/2088).

Въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, финансовият продукт съдържа минимален дял от 40 % устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не са класифицирани като екологично устойчиви според таксономията на ЕС (по-детайлна информация за това може да се намери в Приложение 2 към Проспекта), и социална цел. За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не засягат значително никоя от целите за устойчиво инвестиране и че се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия, като част от инвестиционния процес се прилагат вътрешни и външни минимални стандарти, както и критерии за best-in-class и критерии за изключване (за подробности вижте следващите раздели).

Инвестиционната стратегия, използвана за изпълнение на екологичните и/или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт, както и свързаното с нея разпределение на инвестициите на фонда, са посочени в съответния раздел от настоящия документ, в Приложение 2 на Проспекта, а по-детайлно и в Проспекта на фонда.

За целите на постигането на екологичните и/или социални характеристики на финансовия продукт, управляващото дружество получава данни, свързани с устойчивостта, от външни доставчици на данни. Обработката на данните, свързани с устойчивостта, се извършва от управляващото дружество, от една страна, във вътрешния изчислителен център, и от друга страна, в счетоводния софтуер на фонда.

Съответствието с предоставената от доставчика съвкупност от данни за устойчивите инвестиции, която се използва за насърчаване или подкрепа на екологичните и/или социалните характеристики на финансовия продукт, се проверява ежедневно от вътрешния контрол на лимитите. В рамките на предприятието, съвкупността от данни за устойчивите инвестиции, предоставена от доставчика на данни, се сравнява на тримесечна база с действителния портфейл от ценни книжа на фонда. В случай, че бъдат установени несъответствия, те се отстраняват възможно най-бързо съобразно писмено утвърдените мерки за ескалация. Освен това, в рамките на годишната проверка на отчетите от независимия външен одит, се осъществява съпоставяне на портфейла от ценни книжа на фонда със съвкупността от данни за устойчивите инвестиции. Постоянното подобряване на достъпността на данните в областта на устойчивостта води до това, че предоставените от доставчика данни, свързани с устойчивостта, все по-рядко се основават на прогнозни изчисления и калкулирани от доставчика стойности се използват само ако не са налични съответните данни.

Методите, използвани за измерване на изпълнението на екологичните и/или социални характеристики по отношение на фонда, включват вътрешни и външно определени минимални стандарти, както и критерии best-in-class и критерии за изключване.

Всички ограничения по отношение на методите и източниците на данни произтичат от сътрудничеството с външни доставчици на данни, спрямо които е налице определена зависимост, по-специално във връзка с предаването на данни, свързани с устойчивостта, и тяхното качество. В този контекст следва да се отбележи, че това обстоятелство не засяга екологичните и/или социални характеристики, рекламирани от фонда.

Управляващото дружество е утвърдило писмени принципи и процедури за надлежна проверка, и е предприело ефективни мерки, за да се гарантира, че инвестиционните решения по отношение на фонда са в съответствие с неговите цели, инвестиционна стратегия и рискови лимити.

Политиката за ангажираност на фонда е структурирана по такъв начин, че управляващото дружество предварително взема решение относно упражняването на правото на глас съгласно съответните разпоредби. Управляващото дружество изхожда от допускането, че икономическите, социалните и екологичните стандарти в рамките на устойчивата бизнес политика са в интерес на притежателите на дялове.

Фондът се опитва да продължи да подкрепя и насърчава онези компании и държави, които са заложили ESG критерии в своите корпоративни цели. В този контекст трябва да се отбележи, че всеки емитент трябва да премине ESG анализ и да отговаря на определените критерии, за да бъде включен в портфейла. Понижаване на ESG-рейтинга или доказано нарушение би довело до освобождаване от инвестицията след актуализиране на доставчика на рейтинг.

Този фонд не определя бенчмарк, за да се установи дали е в съответствие с екологичните и/или социални характеристики, които насърчава или подкрепя.

Summary

The Apollo Global Bond ESG fund promotes or supports ecological and/or social features as part of its investment policy by taking ethical and sustainable criteria into account when making investment decisions.

Environmental and/or social characteristics include, but are not limited to, climate protection, adaptation to climate change, pollution prevention and control, and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems. In the context of social characteristics, this includes, for example, combating inequalities, promoting social cohesion, social integration and compliance with minimum labour standards.

This financial product promotes environmental and/or social features but does not aim at sustainable investments in the sense of the Disclosure Regulation. Although no sustainable investments are targeted, the financial product contains a minimum of 40 % sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are not classified as environmentally sustainable according to the EU taxonomy (for more information see Appendix 2 to the Prospectus) and a social objective.

To ensure that the sustainable investments do not cause significant harm to any of the sustainable investment targets and that the adverse impact indicators are taken into account, both the internal and external minimum standards as well as best-in-class and exclusion criteria are applied as part of the investment process (see details in the following sections).

The investment strategy used to fulfil the environmental and/or social characteristics advertised by the financial product as well as the related allocation of the Fund's investments, is set out in the relevant section, Appendix 2 of the Prospectus and also in the Fund's Prospectus (Section II under item 14.).

The management company obtains sustainability-related data for the sustainable funds from external data providers in order to achieve the environmental and/or social characteristics of the financial product.

The data processing of the sustainability-related data takes place in the management company on the one hand in the internal data warehouse and on the other hand in the fund accounting software.

Compliance with the sustainable investment universe provided by the data provider, which contributes to the promotion or support of the environmental and/or social characteristics of the financial product, is monitored on a daily basis by the internal limit check control.

Internally, a quarterly reconciliation of the investment universe provided by the data provider with the actual securities portfolio of the fund is carried out. Should any controversies be found in the process, these must generally be resolved as soon as possible in accordance with the escalation measures laid down in writing.

In addition, a reconciliation of the fund's securities portfolio with the investment universe is carried out in the annual audit of the statement of accounts by the auditor.

The constant improvement of the data situation in the area of sustainability means that the sustainability-related data transmitted by the data provider is increasingly no longer based on estimated values and therefore only in the absence of corresponding data, calculated values from the data provider must be used.

The methods used to measure the fulfilled environmental and/or social characteristics in relation to the fund include the internally and externally defined minimum standards as well as the best-in-class and exclusion criteria.

Any restrictions with regard to the methods and data sources result in certain dependencies due to the cooperation with external data providers, in particular with regard to the transmission of the sustainability-related data and its quality. In this context, it should be noted that this circumstance has no influence on the environmental and/or social characteristics advertised in the funds.

The Management Company has established written due diligence policies and procedures and has effective arrangements in place to ensure that investment decisions made on behalf of the Fund are consistent with the objectives, investment strategy and risk limits.

The participation policy for the Fund is such that the Management Company decides in advance on the exercise of voting rights on the basis of recitals. The Management Company assumes that economic, social and ecological standards within the framework of a sustainable business policy are in the interests of the unitholders.

The fund also tries to support and promote those companies and countries that have anchored ESG criteria in their corporate objectives. In this context, it should be noted that each issuer is subjected to an ESG analysis by the data provider and must meet the defined criteria in order to be included in the portfolio. A downgrade in the ESG score or a demonstrable breach would lead to a divestment following an update by the rating provider.

This Fund does not determine a benchmark to determine whether it is consistent with the environmental and/or social characteristics it promotes or supports.

Продуктът няма за цел устойчиви инвестиции

С този финансов продукт се рекламират екологични и/или социални характеристики, но той няма за цел устойчиви инвестиции.

Въпреки че няма за цел устойчиви инвестиции, финансовият продукт съдържа минимален дял от 40 % устойчиви инвестиции с екологична цел в икономически дейности, които не са класифицирани като екологично устойчиви според таксономията на ЕС, и социална цел. За да се гарантира, че гореспоменатите екологични и социални цели не са значително засегнати, като част от инвестиционния процес се прилагат вътрешни и външни минимални стандарти, както и критерии за best-in-class и критерии за изключване. Подробности за това са посочени в Проспекта на фонда, Приложение 2, раздел „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани при избора на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?“.

Индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са представени в Приложение 2 на проспекта в раздел „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани при избора на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?“.

Допълнителна информация за най-важните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена като приложение в рамките на т.нар. редовна отчетност (Приложение IV) към годишния отчет на фонда, където е оповестена в съответния раздел „Как най-важните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са взети предвид в този финансов продукт?“.

Устойчивите инвестиции на финансовия продукт са в съответствие както с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия, така и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, включително основните принципи и права от осемте основни конвенции, посочени в Декларацията на Международната организация на труда за основните принципи и права в областта на труда и от Международната харта за правата на човека. Това се гарантира чрез проверка на устойчивите инвестиции за тяхното съответствие с гореспоменатите стандарти, като се използват стандартизирани критерии за изключване чрез приложимия ESG-рейтинг. Освен това, финансовият продукт отчита PAI показател № 10. Подробности за това можете да намерите в Приложение 2 на проспекта.

Екологични или социални характеристики на финансовия продукт

Фондът насърчава или подкрепя екологични и/или социални характеристики в рамките на своята инвестиционна политика, като отчита етичните и устойчиви критерии при вземането на инвестиционни решения.

Екологичните и/или социалните характеристики обхващат например защита на климата, адаптиране към изменението на климата, предотвратяване и намаляване на замърсяването на околната среда и защита и възстановяване на биоразнообразието и екосистемите. В рамките на социалните характеристики се включват например борба с неравенствата, насърчаване на социалното сближаване, социална интеграция и спазване на минимални трудови стандарти.

Инвестиционна стратегия

Подробностите за изпълнението на инвестиционната стратегия, използвана за постигане на екологичните и/или социални характеристики, рекламирани с финансовия продукт, са изложени в раздела „Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?“ от Приложение 2 на Проспекта.

По-голямата част от активите на фонда са вложени в инвестиции, които са класифицирани въз основа на тези екологични и/или социални характеристики. Използваните за целта критерии на стратегията за устойчивост са описани подробно в Приложение 2 на проспекта в раздел „Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвани при избора на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?“.

Оценката по отношение на добрите практики на корпоративно управление на предприятията, в които фондът инвестира, също е разяснена в горепосочения раздел на Приложение 2 на Проспекта.

Разпределение на инвестициите

Фондът инвестира съобразно инвестиционната си стратегия в съответствие с екологичните и/или социални характеристики, насърчавани или подкрепяни от финансовия продукт. Фондът инвестира най-малко 51%* в международни облигации, като те са избрани въз основа на социални, екологични и етични критерии и по този начин попадат под „#1 В съответствие с екологични или социални характеристики“. Минималният дял устойчиви инвестиции от най-малко 40%* попада в „#1А Устойчиви инвестиции“, а останалата част до 60%* се причислява към „#1В Други екологични или социални характеристики“. И накрая, трябва да се отбележи, че максимум 49%* отговарят на изискванията на „#2 Други инвестиции“. Повече подробности се съдържат в следващия раздел.



#1 В съответствие с Е/С характеристики включва инвестициите по финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции по финансовия продукт, които не са приведени в съответствие с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категория **#1 В съответствие с Е/С характеристики** обхваща:

- Подкатегория **#1А Устойчиви инвестиции**, обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегория **#1В Други Е/С характеристики**, обхващаща инвестиции, приведени в съответствие с екологичните или социалните характеристики, които не са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Мониторинг на екологичните или социални характеристики

Съответствието с предоставената от доставчика (по-подробна информация за това се съдържа в раздел „Източници и обработка на данните“) съвкупност от данни за устойчивите инвестиции, която се използва за насърчаване или подкрепа на екологичните и/или социалните характеристики на финансовия продукт, се проверява ежедневно (ex ante и ex post) от вътрешния контрол на лимитите. При установяване на несъответствия спрямо имплементираните прагове по отношение на устойчивостта в съответния софтуер на фонда, тази контролна функция се свързва с управлението на фонда и насочва към спазване на съответните граници, респ. отстраняване на евентуални отклонения.

В рамките на годишната проверка на отчетите от независимия външен одит се осъществява външна за предприятието проверка на съответствието на портфейла от ценни книжа на фонда със съвкупността от данни за устойчивите инвестиции.

Методи за измерване на постигането на екологичните или социални характеристики

Методите, свързани с измерването на постигането на горепосочените екологични и/или социални цели, се основават на следните стандарти и критерии. Моля, обърнете внимание, че тези цели подлежат на промяна без предизвестие.

Минимални стандарти

Минималните стандарти в инвестиционния процес се основават на два стълба – на външните минимални стандарти на ÖGUT RIS (= Responsible Investment Standard) и, от друга страна, на доброволен ангажимент, базиран на вътрешни минимални критерии.

Минимални стандарти на ÖGUT RIS:

Security KAG се е ангажирало да спазва ÖGUT RIS. Този стандарт е разработен в рамките на проект с участието на ÖGUT (Австрийско общество за околна среда и технологии) и rfu research GmbH (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung) и се прилага за всички фондове в пряката сфера на влияние на KAG. Подходът се основава на освобождаване от активи, при което, въз основа на конкретен „черен списък“, от портфейла се изключват предприятия с етично особено проблематични бизнес дейности (водещи световни предприятия в областта на въоръжаване, ядрени технологии, ядрена енергия и агрогенно инженерство, както и основните причинители на изменението на климата) и държави с особено неетични практики (силно завишени военни бюджети, ниски стандарти на демокрация и човешки права, широко използване на смъртното наказание). В допълнение, в рамките на ÖGUT-RIS ние се ангажираме да не извършваме никакви спекулации с храни.

Вътрешни минимални стандарти:

Дефиниране на критерии за изключване

В подкрепа на целта от 1,5°C на Световната климатична конференция в Париж и за изключване на компании с практики, които причиняват сериозно замърсяване, ние се въздържаме от инвестиране в предприятия, които са съществено ангажирани в:

- бизнес дейности с въглица,
- фракинг и добив от нефтоносни пясъци и
- арктически сондажи

За експлоатацията на въглищни мини, производството на коксуващи се въглища, преобразуването на въглищата в други горива и производството на електроенергия от въглища се взема предвид делът от оборота на предприятието, който не може да бъде по-голям от 30%. По отношение на фракинг и нефтоносни пясъци се прилага максимална квота от 5%. Участието в арктически сондажи е абсолютна причина за изключване.

В инвестиционния процес се изключват всички предприятия, които генерират съответно определен процент от оборота си чрез една от бизнес дейностите, изброени по-долу.

Критерии за изключване по отношение на въглица:

- Добив на суровини - производство: дял от оборота > 30 %
- Термични въглища - добив - производство: дял от оборота > 30 %
- Коксуващи се въглища – добивни суровини: дял от оборота > 30 %
- Енергия и други - производство: дял от продажбите > 30 %

Критерии за изключване по отношение на изкопаеми горива:

- Арктически сондажи – участие
- Хидравлично разбиване (fracking): дял от оборота (участие с голям обем): > 5 %
- Нефтоносни пясъци - производство: дял от оборота > 5 %

Посредством минимална квота от зелени или социални облигации, ние активно насърчаваме устойчиви проекти и предприятия. Всички инвестиции, чиято цел се основава на поне една от общите насоки за емитиране на така наречените Positive Impact Bonds, се класифицират като социални и зелени облигации. Класификацията се основава на вътрешни насоки. Квотата се отнася за инвестиции в облигации; конвертируемите облигации са изрично изключени.

Критерии за изключване и подход Best in Class

Фондът се опитва да продължи да подкрепя и популяризира тези предприятия и държави, които са заложили ESG критерии в своите корпоративни цели. В този контекст трябва да се отбележи, че всеки емитент трябва да премине ESG анализ и да отговаря на определените критерии, за да бъде включен в портфейла. Понижаване на ESG-рейтинга или доказано нарушение би довело до освобождаване от инвестицията след актуализиране от доставчика на рейтинг.

Критерии за изключване

Инвестиционният портфейл на фонда е проектиран да бъде по-устойчив, като се използват специфични критерии за изключване (стандартизирани и секторни). Определянето на най-строги критерии за изключване предотвратява изначално инвестициите в предприятия и държави, чиито бизнес области или дейности са в конфликт с екологични и социални характеристики. Такива критерии за изключване включват базирани на оборота прагове, например в областите аборти, алкохол, ядрена енергия, хазарт, порнография, оръжия, нарушения на трудовото законодателство, нарушения на правата на човека и противоречиви бизнес практики.

Best in Class

Принципът Best in Class дава предимство на предприятия и държави, които най-добре отговарят на необходимите критерии за устойчивост в рамките на своя отрасъл или при сравнение между държавите. За тази цел се спазват минималните рейтинги, изисквани на ниво емитент и портфейл. Тези положителни критерии предвиждат, че инвестиции могат да се правят само в емитенти, чийто рейтинг е над определен праг от общия рейтингов портфейл.

Екологичното и социалното представяне на едно предприятие се оценяват с участието на външни доставчици на данни въз основа на различни междуотраслови и специфични за бранша критерии. Данните се събират като част от интензивен диалог с предприятията, които ще бъдат оценявани, но включват и информация от властите, независими експерти и неправителствени организации. За рейтинга на страните се използват критерии, които се оценяват в контекста на сравнението на страните една с друга, но и по отношение на развитието на дадена държава във времето.

Източници и обработка на данните

За целите на постигането на екологичните и/или социални характеристики на финансовия продукт, управляващото дружество получава данни, свързани с устойчивостта за този устойчив фонд, от следните доставчици:

rfu research GmbH (Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung)

Обработката на данните, свързани с устойчивостта, след получаването им, се извършва от управляващото дружество, от една страна, във вътрешния изчислителен център, и от друга страна, в счетоводния софтуер на фонда.

В рамките на предприятието, съвкупността от данни за устойчивите инвестиции, предоставена от доставчика на данни, се сравнява на тримесечна база от фондовия мениджър с действителния портфейл от ценни книжа на фонда. В случай, че бъдат установени несъответствия, те трябва да бъдат отстранени до следващата дата на съпоставка и в рамките на един месец. Въз основа на тези данни се осъществява ежедневна проверка на лимитите и оценка. Установените аномалии при проверката на лимитите се отстраняват възможно най-бързо.

Постоянното подобряване на достъпността на данните в областта на устойчивостта води до това, че предоставените от доставчика данни, свързани с устойчивостта, все по-рядко се основават на прогнозни изчисления и калкулирани от доставчика стойности се използват само ако не са налични съответните данни.

Предвид горното, делът на прогнозните данни варира и както беше споменато по-горе, подлежи на постоянна промяна. Може да се предположи, че в бъдеще делът на прогнозните данни ще има все по-малка роля.

Ограничения на методите и данните

Всички ограничения по отношение на методите и източниците на данни, посочени в член 24, букви ж) и з), произтичат от сътрудничеството с външни доставчици на данни, спрямо които е налице определена зависимост, по-специално по отношение на предаването на данни, свързани с устойчивостта и тяхното качество. Предвид дългогодишното сътрудничество с външния доставчик на данни за устойчивост, това не оказва влияние върху начина, по който се изпълняват екологичните или социалните характеристики, рекламирани с фонда.

Надлежна проверка

Управляващото дружество е утвърдило писмени принципи и процедури за надлежна проверка, и е предприело ефективни мерки, за да се гарантира, че инвестиционните решения по отношение на фонда са в съответствие с неговите цели, инвестиционна стратегия и рискови лимити.

За подробна информация относно контрола, извършван в този контекст, вижте раздела „Мониторинг на екологичните или социални характеристики“.

Политика за ангажираност

По отношение на общите събрания и упражняването на правото на глас, управляващото дружество взема решение за гласуванията след преценка на очакваната полза. Ако за притежателите на дялове не е икономически оправдано, например поради малък дял на съответната ценна книга във фонда или поради непропорционални усилия за гласуване в чужбина, управляващото дружество може да се въздържа от упражняване на правото на глас. Управляващото дружество изхожда от допускането, че икономическите, социалните и екологичните стандарти в рамките на устойчивата бизнес политика са в интерес на притежателите на дялове.

Определена референтна стойност

Този фонд не определя референтна стойност (бенчмарк), за да се установи дали е в съответствие с екологичните и/или социални характеристики, които насърчава или подкрепя.