

Investments

Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземането на инвестиционни решения

През ноември 2019 г. Европейският съюз прие Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги („Регламентът“), за да повиши прозрачността при информиране на крайните инвеститори (Клиенти) за въздействието на техните инвестиции върху устойчивото развитие и за рисковете за устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

Регламентът има за цел да повиши прозрачността по отношение на начина, по който участниците на финансовите пазари интегрират дългосрочното устойчиво развитие, т.е. екологични, социални и управленски критерии („ESG“) по отношение на рисковете и възможностите от техните инвестиционни решения.

С настоящото, в съответствие с Регламента, PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. („Дружеството“), оповестява следната информация:

1. Оповестяване на информация относно политиката за интегриране на риска за устойчивостта

При предоставянето на инвестиционни услуги PI взема предвид както финансовите характеристики на активите, така и факторите за устойчивост. Факторите за устойчивост включват екологични, социални, корпоративни и държавни управленски въпроси. Тези фактори могат да повлияят на ефективността на портфейла и свързаните с него рискове.

Устойчивото инвестиране се основава предимно на следните критерии:

E (Environmental) – Фактори на околната среда, като потребление на енергия, замърсяване, изменение на климата, генериране на отпадъци, опазване на природните ресурси, хуманно отношение към животните;

S (Social) – Социални фактори, като права на човека, забрана на детския и принудителния труд, ангажираност на общността, здраве и безопасност, отношения с акционерите и служителите;

G (Governance) – Фактори на управлението, като качество на управлението, независимост на изпълнителния съвет, конфликт на интереси, възнаграждение на изпълнителните директори, права на акционерите.

2. Характеризиране на риска за устойчивостта

Регламентът определя риска за устойчивостта като: „Събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално материално отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията“.

Investments

Риск за устойчивостта означава риск от загуби поради екологични, социални, корпоративни или управленски промени. Такива промени могат да включват остри или хронични климатични промени, промени в предпочитанията на клиентите и инвеститорите или законодателни и политически решения.

Въпреки че факторите за устойчивост се възприемат като независими от финансовите характеристики на активите, те влияят върху възвръщаемостта и рисковете на клиентските портфейли косвено, като увеличават или намаляват въздействието на стандартните видове рискове – пазарен риск, риск от контрагента, ликвиден риск и операционен риск.

3. Идентифициране на рисковете за устойчивостта

Промените в околната среда се проявяват чрез физически или преходни рискове. Физическите рискове по същество включват въздействието на хронични или остри събития, които могат да причинят например загуба на корпоративно производство, влошаване на работната среда или увреждане на дълготрайни активи. Преходните рискове засягат стойността на инвестицията главно чрез промени в политическата и законодателната среда, като например увеличение на данъка върху емисиите на парникови газове, промени в технологиите, при които конкурентоспособността на по-старите видове производствени процеси може да намалее, промени в потребителското поведение поради промени в потребителските предпочитания и потенциално въздействие върху корпоративната репутация. Стойността на инвестициите се влияе и от социалните промени и промените в корпоративното управление, по-специално чрез въздействието на промените в политическата и законодателната среда и промените в поведението на потребителите.

Когато взема решение за инвестиции, мениджърът на портфейла оценява не само рисковете от финансовите резултати на емитентите или от цялостната макроикономическа обстановка и политиките на съответните централни банки, но също така и рисковете, произтичащи от нефинансови фактори, като екологични, социални или управленски събития, или условията за администриране и управление на емитента, в който мениджърът на портфейла възнамерява да инвестира. Поради това Дружеството следи тези засилващи се нови тенденции и свързаните с тях регулаторни дейности и оценява дали подобни събития или условия в областта на ESG могат да окажат неблагоприятно въздействие върху стойността на инвестицията и, ако е необходимо, също така оценява степента на това въздействие.

Investments

4. Отчитане на неблагоприятните въздействия

За да постигне конкретни ESG цели, Компанията е разработила следните инвестиционни стратегии: Консервативен ESG, Балансиран ESG, Динамичен ESG. Компанията, както е определена в член 4(1)(b) от Регламента, не разполага с директно експлицитно задължение за устойчиви инвестиции, които съответстват на SFDR. Въпреки това, тя следи показателя "Въглеродна интензивност", който отговаря на показателя PAI "Интензивност на парниковите газове". Споменатите инвестиционни стратегии индиректно вземат предвид неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост, като разглеждат ефектите върху емитентите на ETF, включени в инвестиционната стратегия. "Преддоговорна ESG информация относно инвестиционните стратегии" подробно описва как неблагоприятните въздействия се вземат предвид и подхода на Компанията към устойчивостта.

Актуалната версия е достъпна на уебсайта му на www.partnersinvestments.bg, в раздела Документи/Важна информация (раздел Документация за клиенти).

5. Политика за възнагражденията във връзка с интегрирането на рисковете за устойчивостта

В рамките на своите дейности Дружеството има за цел да създаде дългосрочна стойност за всички заинтересовани страни и да насърчава стабилно и ефективно управление на риска във връзка с рисковете за устойчивостта.

Политиката на Дружеството за възнагражденията не насърчава поемането на прекомерен риск във връзка с рисковете за устойчивостта. Политиката на Дружеството за възнагражденията се съдържа във вътрешния правилник „Принципи на възнагражденията“, който се прилага за всички служители на Дружеството и сътруднически лица в съответствие със законодателството, регулиращо финансовия пазар.

Избраните ключови показатели за ефективност формират основата на финансовите и оперативните цели за възнагражденията на корпоративно ниво. Където е уместно, тези цели включват показатели за ефективност, свързани с устойчивостта, и целят да се избегнат твърде големите рискове за устойчивостта.

Политиката на Дружеството за възнагражденията подкрепя правилното управление на всички актуални рискове, включително рисковете за устойчивостта. Рисковете за устойчивостта се отнасят до събития или ситуации от екологично, социално или управленско естество, които могат да имат действително или потенциално сериозно негативно въздействие върху инвестиционната стойност.

На всички служители може да се наложи да се справят с рискове за устойчивостта във връзка с възнаграждението. Индикаторите за риск може да бъдат количествени или качествени, като отразяват съответните екологични, социални и управленски аспекти,

Investments

както и значими неблагоприятни въздействия. Те са определени така, че структурата на възнагражденията да не насърчава прекомерното пряко или непряко поемане на риск по отношение на устойчивостта.

Определените служители не трябва да бъдат мотивирани да препоръчват или продават финансови продукти или инструменти (ESG или не-ESG), освен ако това не е в най-добрия интерес на клиента.

Ако има значителен риск за устойчивостта, може да бъде удържан или ограничен променлив компонент на възнаграждението.

6. Преглед и актуализация на Политиката за интегриране на риска за устойчивостта

Дружеството редовно преразглежда Политиката за интегриране на риска за устойчивостта. Ако Дружеството я измени, съответните промени ще бъдат публикувани на www.partnersinvestments.bg заедно с обяснение на промените, ако е приложимо.

Тази версия на Политиката за интегриране на риска заменя предишната версия от 10 март 2021 г., като основната причина за промяната е, че Дружеството вече взема предвид неблагоприятното въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост.

гр. Братислава, на 30.12.2022г.