

ДЕКЛАРАЦИЯ
относно основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения
върху факторите за устойчивост на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ГРУП“ ЕАД член 4 параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088

Участник на финансовите пазари ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД (LEI 549300RLAVC923B23203)

Обобщение

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД (LEI 549300RLAVC923B23203), 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“.

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД не само следва стратегия за намаляване на риска, но и активно поема отговорност за въздействието на своите инвестиции върху факторите за устойчивост. За да намали неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост, ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД използва пакет от мерки, състоящ се от различни инструменти в инвестиционния процес. Тези мерки включват изключване на топлинни въглища, спорни и забранени оръжия, изключване на неконвенционален нефт и газ, изключване на корпорации, които сериозно нарушават правата на човека или нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и прилагане на ангажираност, като се вземат предвид данните за устойчивостта, за да се определи регионалното инвестиционно портфолио, и прилагане на ESG рейтинги и най-добри в класа. В съществуващите сгради на холдинги на Групата за недвижими имоти непрекъснато се прилагат мерки за намаляване на въглеродния интензитет на сградите. Новите инвестиции в недвижими имоти с отоплителни системи, които използват изкопаеми горива, се избягват като нещо естествено. Що се отнася до инвестициите в недвижими имоти, целта е да се изпълнят таксономичните изисквания на ЕС, свързани по-специално с енергийните характеристики (EPC) и емисиите на CO₂, както и други въпроси, свързани с устойчивостта, където е възможно.

Инвестиционните решения могат да окажат неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост, да допринесат за тях или да бъдат пряко свързани с тях (неблагоприятни въздействия върху устойчивостта). Основните неблагоприятни въздействия се дължат на инвестиционни решения, които имат неблагоприятно въздействие върху факторите за устойчивост. Факторите за устойчивост включват екологични, социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите. Факторите за устойчивост се наричат още „ESG критерии“.

2 Изчисляването на основните неблагоприятни ефекти обхваща всички инвестиции на ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД, т.е. включително инвестиционни фондове за покриване на застраховка живот, свързана с инвестиционни дялове. Очертаните тук

стратегии са част от инвестиционния процес на застрахователни премии, които се управляват от инвестиционни специалисти в ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД. При животозастраховането, свързано с инвестиционни дялове, застрахованият клиент избира от широка гама от фондове, които се управляват от съответната инвестиционна компания в съответствие с нейната ESG стратегия, въз основа на своя апетит за риск и предпочитания за устойчивост.

За да изчисли неблагоприятните въздействия, ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД получава данни от MSCI ESG, по-специално за сектора на ценните книжа. За емитенти и класове активи, които не са обхванати от MSCI ESG, данните до известна степен се събират директно от емитента. Сертификатите за енергийни характеристики на отделните имоти определят колко енергийно ефективни са имотите.

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се приоритизират въз основа на социални и екологични показатели. По отношение на екологичните показатели, приоритет са показателите, свързани с емисиите на парникови газове и невъзобновяемите енергийни източници. По отношение на социалните индикатори се приоритизират индикаторите, свързани с несъответствието с Глобалния договор на ООН.

Важно е да се отбележи, че изчисляването на показателите за компаниите се основава на регулаторни изисквания в различните сектори. В допълнение към въглицата и петрола, индустриите с високи емисии на парникови газове са например стоманата, циментът, стъклото и алуминият. Инвестиционните портфейли могат лесно да бъдат декарбонизирани, ако емитентите от всички тези сектори бъдат изключени. Следователно извършването на обобщено изчисляване на показателите без по-подробен анализ може да доведе до извеждане на неправилни изводи. ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД има амбицията, когато е възможно, да заменя инвестициите в топлинни въглища, които представляват заплаха за околната среда, с инвестиции във възобновяеми енергийни източници. В други сектори, чувствителни към климата, които са важни и жизненоважни за обществото, най-доброто в класа се използва по отношение на факторите на околната среда. Следователно агентите на изменението на климата в тези сектори са изключени. Друга критика е липсата на разграничение между зелени облигации и нормални облигации от един и същи емитент при изчисляване на климатичните показатели. Например, инвестициите в облигации с цел разширяване на възобновяемите енергийни източници са обременени от същото силно отрицателно въздействие върху устойчивостта като конвенционалните облигации от същия емитент, което вместо да понижи климатичните показатели, всъщност ги увеличава, тъй като повечето емитенти са от чувствителни към климата сектори.

Тази декларация относно основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост обхваща периода от 1 януари до 31 декември 2024 г. Публикувана е на 30 юни 2025 г.

Описание на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са онези въздействия върху инвестиционни решения, които оказват отрицателно въздействие върху факторите за устойчивост. Факторите за устойчивост включват всички екологични, социални въпроси и въпроси, свързани със служителите, зачитане на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите. ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД следва груповата стратегия за устойчивост, която дефинира критериите за екологични и социални инвестиции. Разглеждането на ESG рейтингите и прилагането на най-добрите в класа към инвестиционния процес бяха одобрени от Управителния и Надзорния съвет на групата. През 2023 г. се приеха нови критерии за изключване, които разшириха обхвата на прилагане на груповата стратегия за устойчивост. Приетите допълнителни критерии за изключване се отнасят до неконвенционални изкопаеми горива, неспазване на принципите на Глобалния договор на ООН и сериозни нарушения на човешките права. Част от съществуващите критерии за изключване, отнасящи се до базираните на въглища бизнес модели, се затегнаха. В допълнение, като част от групата на VIG, целта е да си сътрудним с международен партньор в областта на ангажираността.

С влизането си в сила през 2022 г. Регламентът на ЕС за оповестяване изисква събирането на данни за екологичните и социалните показатели, определени от закона, за измерване и оценка на неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост. 20-те индикатора включват 18 задължителни индикатора и два незадължителни индикатора, избрани от няколко индикатора, предоставени от SFDR, и включват индикатори за инвестиции в компании, суверенни и наднационални организации, както и недвижими имоти.

Данните за 20-те показателя са публикувани за първи път за периода от 1 януари 2022 г. до 31 декември 2022 г.

Показатели, приложими за инвестициите в дружества, в които се инвестира					
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2024	Въздействие 2023	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“	2,121.30	1,585.84	Повишение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	Наша основна цел е да намалим до нула емисиите на парниковите газове до 2050 г., съгласно Парижкото споразумение. На групово ниво целим да намалим среднопретегления въглероден интензитет на инвестициите, както и специфичния за инвестиционния портфейл въглероден отпечатък. Поставихме си цел до 2025 г. да осигурим минимум 70% намаление на общия размер на инвестициите, формиращи въглеродния отпечатък на нашия портфейл, като очакванията ни са реалното понижение на показателя „въглероден отпечатък“ да бъде между 70% и 90% до края на 2025 г., в следствие на падежи на емисии.
		Емисии на ПГ от „област 2“	472.0875	306.055	Повишение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	
		Емисии на ПГ от „област 3“	11,904.58	8,346.28	Повишение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	
		Общо емисии на ПГ	14,497.94	10,238.17	Повишение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	
	2. Въглероден отпечатък	Въглероден отпечатък	258.3	272.715	Понижение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	Наша устойчива цел е и да увеличим размера на зелените инвестиции в инвестиционния портфейл.

	3. Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	Интензитет на емисиите на ПГ на дружествата, в които се инвестира	572.6875	705.305	Понижение за периода. Покритие на показателя 91.5%.	Прилагаме изключваща инвестиционна политика към въгледобивния сектор. През 2025 г. очакваме понижаване на стойностите. Поддържахме забранителен списък за сектора. Позволени са единствено инвестиции в „зелени облигации“.
	4. Експозиция към дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	Дял на инвестициите в дружества, осъществяващи дейност в сектора на изкопаемите горива	2.7325	25.175	Понижение за периода. Покритие на показателя 76%.	
	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	58.69	665.525	Понижение за периода. Покритие на показателя 79%.	Поддържане на стойността и/или бъдещо понижение. Прилагаме изключваща инвестиционна политика към сектора. Изключение правят инвестициите в „зелени облигации“. Предвиждаме да увеличим постепенно инвестициите във възобновяеми източници на енергия, както и увеличение на дела на зелените инвестиции в инвестиционния портфейл на дружеството.

		Потребление на енергия в GWh на милион евро приходи на дружествата, в които се инвестира, на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата			Ниско и неравномерно покритие на показателите по сектори.	Поддържане на стойността и/или бъдещо понижение.
	6. Интензитет на потреблението на енергия на сектор с голямо въздействие върху изменението на климата	6.1. Интензивност_A	6.1. 0.4075	6.1. 0.555		
		6.2. Интензивност_B	6.2. 15.74	6.2. 184.075		
			6.3. 0.28	6.3. 0.2725		
		6.3. Интензивност_C	6.4. 1.5375	6.4. 0.515		
		6.4. Интензивност_D	6.5. 0.99	6.5. 0.82		
			6.6. 0.165	6.6. 0.22		
		6.5. Интензивност_E	6.7. 0.1625	6.7. 0.1025		
		6.6. Интензивност_F	6.8. 0.7075	6.8. 1.03		
			6.9. 0.26	6.9. 0.2875		
		6.7. Интензивност_G				
		6.8. Интензивност_H				
		6.9 Интензивност_L				

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	6.69	0.01	Повишение за периода. Покритие на показателя 91%.	Поддържане на стойността и/или бъдещо понижение.

Води	8. Емисии във водите	Тонове емисии във водите, генерирани от дружества, в които се инвестира, на инвестирани милион евро, изразени като среднопретеглена стойност	0.02	0.06	Понижение за периода. Ниско покритие на показателя – 2%.	Мапинг на позициите, формиращи стойността на показателя. Поддържане на стойността и/или бъдещо понижение.
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	0.87	0.825	Повишение за периода. Покритие на показателя 48.75%.	Поддържане на ниска стойност на показателя.
ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СОЦИАЛНИ ВЪПРОСИ И ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛУЖИТЕЛИТЕ, ЗАЧИТАНЕТО НА ПРАВАТА 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	0.01	Понижение за периода. Без експозиция към показателя към края на 2024 г. Покритие на показателя 91.5%.	Поддържане на ниска стойност на показателя. Прилагаме критерии за изключване спрямо показателя в инвестиционния процес. Поддържаеме забранителен списък свързан с показателя.
--	--	---	---	------	---	---

	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	0.1525	320.025	Понижение за периода. Покритие на показателя 91%.	Поддържане на ниска стойност на показателя. Прилагаме критерии за изключване спрямо показателя в инвестиционния процес. Поддържаеме забранителен списък свързан с показателя.
	12. Некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете	Средна некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете в дружествата, в които се инвестира	10.145	10.235	Понижение за периода. Покритие на показателя 39.75%.	Поддържане на ниска стойност на показателя. Подкрепяме равнопоставено заплащане при жените и мъжете.

	13. Представеност на половете в съвета	Средно съотношение на жените към мъжете — членове на съвета на дружествата, в които се инвестира, изразен като процент от всички членове на съвета	36.755	34.99	Повишение за периода. Покритие на показателя 91%.	Поддържане на ниска стойност на показателя. Подкрепяме половата равнопоставеност.
	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	0.0025	0	Повишение за периода. Минимална експозиция към показателя. Покритие на показателя 91.5%.	Поддържане на стойността и/или намаляване до 0. Поддържане забранителен списък за сектора. Прилагаме изключваща инвестиционна политика към компании, участващи в разработването, тестването, съхранението или производството на (основни компоненти на) спорни оръжейни системи.

Показатели, приложими за инвестиции в държавни и наднационални субекти					
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2024	Въздействие 2023	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период

Екологична	15. Интензитет на емисиите на ПГ	Интензитет на емисиите на ПГ на държавите, в които се инвестира	460.0325	651.1375	Понижение за периода. Покритие на показателя 96.25%.	Поддържане на стойността. Не очакваме съществено понижение, тъй като стойностите реферират към инвестиции, свързани с регулации на дейността.
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	1 държава (5.26%)	1 държава (5.00%)	Посочените стойности са формирани от експозиции към държави, обект на социални нарушения, спрямо общата експозиция в държавен дълг. Покритие на показателя 98.5%.	Очакваме бъдещо понижение на показателя. Страната, формираща голяма част от стойността на показателя, е изключена от инвестиционната вселена на дружеството.

Показатели, приложими за инвестиции в активи в недвижими имоти					
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2024	Въздействие 2023	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени

						цели за следващия референтен период
Изкопаеми горива	17. Експозиция към изкопаеми горива чрез активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в активи в недвижими имоти, участващи в добива, съхранението, транспорта или производството на изкопаеми горива	0	0	Без изменение за периода. Покритие на показателя 43%.	Без експозиция към показателя и без изменение за периода. Цел – запазване на постигнатата стойност.
Енергийна ефективност	18. Експозиция към енергийно неефективни активи в недвижими имоти	Дял на инвестициите в енергийно неефективни активи в недвижими имоти	50.8525	83.6	Понижение за периода. Покритие на показателя 43%.	Очакваме постепенно понижение на показателя през следващите отчетни периоди.

Други показатели за основни неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост					
Показател за неблагоприятни въздействия	Показател	Въздействие 2024	Въздействие 2023	Обяснение	Предприети действия, планирани действия и поставени цели за следващия референтен период

Емисии	19. Инвестиции в дружества без инициативи за намаляване на въглеродните емисии	Дял на инвестициите в дружества, в които се инвестира, без инициативи за намаляване на въглеродните емисии, насочени към привеждане в съответствие с Парижкото споразумение	4.095%	0	Повишение за периода. Покритие на показателя 17.25%.	Цел – поддържане на минимална стойност.
Права на човека	20. Липса на политика за правата на човека	Дял на инвестициите в субекти без политика за правата на човека	0.04%	0	Повишение за периода. Покритие на показателя 17.25%.	Цел – поддържане на минимална стойност.

Описание на политиките за идентифициране и приоритизиране на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД използва следните стратегии, за да вземе предвид и да даде приоритет на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост:

- 2019 г.: Изключване на термичните въглища
- 2019 г.: Изключване на противоречиви и забранени оръжия
- 2020 г.: Разглеждане на данните за устойчивост на ниво местни инвестиционни портфейли
- 2022 г.: Прилагане на ESG рейтинги и най-добри в класа
- 2023 г.: Изключване на неконвенционален нефт и газ
- 2023 г.: Изключване на корпорации, които сериозно нарушават правата на човека или нарушават принципите на Глобалния договор на ООН
- 2023 г.: Прилагане на ангажираност

Индивидуалните стратегии са описани по-долу:

Портфолио от държави, които отговарят на условията за инвестиране

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД прилага групова стратегия за оценка и класифициране на своето портфолио от държави, които отговарят на изискванията за инвестиции, не само въз основа на макроикономически данни, но и въз основа на критерии ESG. Правителствените резултати, необходими за това, се получават от MSCI ESG.

Изключване на базирани на въглища бизнес модели и забранени оръжия

Въз основа на факта, че изгарянето на термични въглища е един от най-големите източници на парникови газове, няма да се правят нови инвестиции в компании, работещи във въгледобивния сектор. Това е широко понятие и се отнася до добива и търговията с термични

въглища, производството на електроенергия от термични въглища и производството на горива от въглища. Точните продажби и количествените ограничения са в основата на критериите за изключване. Ако се установи, че дадена компания нарушава един от следните прагове, компанията ще бъде изключена от инвестиционния портфейл

- Добивът на термични въглища представлява повече от 5% от продажбите
- Годишно производство на повече от 10 милиона тона термични въглища
- Повече от 5% от цялата електроенергия се генерира от термични въглища
- Годишно производство на повече от 10 GWh енергия от термични въглища

На групово ниво съществуващите позиции в тази област ще бъдат напълно премахнати най-късно до края на 2035 г.

Освен това ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД изключва инвестиции в компании, участващи в производството или търговията със забранени оръжия. Конкретната оценка се основава на различни международни конвенции, като анализът надхвърля строгите формулировки на текстовете в тях, за да се избегне, доколкото е възможно, финансирането на подобни оръжия.

Изключване на неконвенционален нефт и газ

Изключване на преки инвестиции в корпорации с максимален процент от приходите (отчетени или прогнозни) над 5%, които една корпорация получава от неконвенционален нефт и газ. Това включва приходи от нефтени пясъци, нефтени шисти (богати на кероген находища), шистов газ, шистов нефт, газ от въглищни пластове и метан от въглищни пластове.

Нарушения на Глобалния договор на ООН и правата на човека

Изключване на корпорации, които сериозно нарушават правата на човека или нарушават принципите на Глобалния договор на ООН, който включва човешки и трудови права, екологични и антикорупционни мерки:

Човешки права

Принцип 1: Бизнесът трябва да подкрепя и зачита защитата на международно провъзгласените човешки права и

Принцип 2: да гарантира, че не е съучастник в нарушения на правата на човека.

Трудови права

Принцип 3: Бизнесът трябва да поддържа свободата на сдружаване и ефективното признаване на правото на колективно договаряне,

Принцип 4: премахване на всички форми на принудителен и задължителен труд,

Принцип 5: ефективното премахване на детския труд и

Принцип 6: премахване на дискриминацията по отношение на заетостта и професиите.

Заобикаляща среда

Принцип 7: Предприятията трябва да подкрепят предпазлив подход към екологичните предизвикателства,

Принцип 8:

да предприемат инициативи за насърчаване на по-голяма екологична отговорност и

Принцип 9: насърчаване на развитието и разпространението на екологични технологии.

Антикорупция

Принцип 10: Бизнесът трябва да работи срещу корупцията във всичките ѝ форми, включително изнудване и подкуп.

Прилагане на ангажираност

Ангажираността е активният диалог с корпорациите („цели“), за да ги насърчим да подобрят ефективността си в сферата на екологичното и социално управление, и ще се използва като допълнителен инструмент в нашата инвестиционна стратегия за екологично и социално управление. Ангажираността има за цел да не изключва такива цели от инвестиционната вселена и вместо това предпочита подход на диалог.

Що се отнася до основаната на норми ангажираност на международна основа (Глобален договор на ООН и права на човека), ще има групов подход в сътрудничество с международен партньор.

Като има предвид, че за тематичния ангажимент фокусът ще бъде върху индивидуално избрани цели, които са активни в сектора на изкопаемите горива, но нямат стартирана инициатива за намаляване на въглеродните емисии или нямат или имат само малък ESG рейтинг. Идентифицирането на цели може да се случи както на местно, така и на групово ниво. След това темите/измерванията на ангажимента се координират допълнително между местната компания и AMRE, преди да започне процедурата за диалог с целите. Освен това в рамките на местната компания, както и в рамките на групата, е необходима координация с подписваческата дейност.

Всички случаи на ангажименти трябва да бъдат документирани и се събират на ниво група и ще бъдат докладвани в годишен доклад за ангажираността.

Най-добрите в класа

В допълнение към изключването на термичните въглища, за да се ограничат неблагоприятните въздействия върху изменението на климата, новият инвестиционен процес взема предвид онези компании в чувствителни към климата икономически сектори, които са пионери (най-добри в класа) в своя сектор по отношение на критериите за околната среда.

ESG рейтинги

В допълнение към горните инструменти, MSCI ESG Ratings се използват за нови инвестиции в ценни книжа. Тези рейтинги се основават на специфични за емитента ESG рискове и мерките, предприети от емитентите за намаляване на тези рискове в сравнение по сектори. Оценките варират от AAA до CCC, като лидерите са оценени с AAA и AA, средно с A, BBB и BB, а изоставащите с B и CCC. Като част от новия инвестиционен процес се избягват емитенти, които попадат или в категорията на изоставащите, или в категорията BB поради отрицателна тенденция в рейтинга ESG.

Използването на ESG рейтинги винаги трябва да отчита всички показатели. Въпросът с емисиите на парникови газове се счита за особено важен и поради това определени емитенти са изключени и се прилага най-добрият в класа подход.

Възлагане на отговорност в рамките на организационните стратегии и процедури

Стратегията за устойчивост е неразделна част от инвестиционната стратегия и се одобрява ежегодно от Управителния и Надзорния съвет. Инвестиционният отдел на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД отговаря за прилагането на стратегията за устойчивост, интегрирана в инвестиционната стратегия на дружеството. Управлението на риска на VIG AMR използва данни от външен доставчик на данни или от самия емитент и изчислява необходимите показатели и предоставя данните и анализите на инвестиционния отдел на дружеството.

Методи за избор на индикатори и обяснение как тези методи вземат предвид вероятността и степента на възникване на тези основни неблагоприятни въздействия, включително тяхното потенциално неоправимо естество

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД избира „Инвестиции в компании без инициативи за намаляване на въглеродните емисии“ и „Липса на политика за правата на човека“ като допълнителни индикатори

Наличието на данни е от решаващо значение за избора на незадължителни PAIs. Тъй като изменението на климата е най-голямото предизвикателство на нашето време, фокусът на нашата ESG стратегия е върху ограничаването на емисиите на парникови газове. В допълнение, въпросът за опазването на климата вече е дълбоко закотвен в стратегията за устойчивост на дружеството. Освен това на въпроса за правата на човека се отделя специално внимание, като се има предвид, че този въпрос все още получава твърде малко внимание сред задължителните показатели. В допълнение, липсва методика в инвестициите, която да отчита тежестта на основните неблагоприятни въздействия и възникването им, включително техния потенциално необратим характер.

Методи за идентифициране и оценка на основните неблагоприятни въздействия

Ключовите показатели се получават на тримесечна база от външен доставчик на данни, допълват се от вътрешно проучване или директни запитвания към инвестиции или инвестиционни партньори и автоматично се изчисляват, обобщават и съхраняват в системата за управление на активи за цялата група. Когато е възможно, инвестиционните фондове се разглеждат на базата на преглед "look-through".

- Бизнес показатели: Изчислението се основава на всички инвестиции с изключение на недвижими имоти и фондове за недвижими имоти, деривати, краткосрочни банкови депозити, както и дългови инструменти, емитирани от наднационални, централни държави, региони и общини.
- Индикатори за суверени: Изчислението се основава на всички дългови инструменти, емитирани от наднационални, централни държави, региони и общини.
- Показатели за недвижими имоти: Изчислението се основава на директни недвижими имоти, свързани недвижими имоти, ипотечни заеми и заеми, които са обезпечени с удостоверение за залог.

Поради неясни законови изисквания са направени следните допускания:

За компании, при които не е възможно директно да се получат ESG ключови показатели от тях, се използват ключовите показатели на съответната компания майка, доколкото е възможно. При изчисляването на относителните ключови индикатори, за преки инвестиции (акции, облигации, заеми), където ESG ключовите индикатори не са налични, се приема, че те представляват същите стойности като покрития портфейл. Същото предположение се прави за части от инвестиционни фондове, които не са обхванати. Така определените ключови показатели (числителители) се задават пропорционално на сбора на съответните инвестиции (знаменатели). Избраният подход означава, че ключовите индикатори са представени по консервативен начин. Като цяло очакваме забележимо увеличение на степента на покритие през следващите години, не на последно място поради нарастващото регулиране на ESG.

Обяснение на границата на грешка на тази методология

Допустимата грешка може да се дължи на няколко фактора. Основните източници на грешки са:

- Пропуски в данните
- Неправилни данни
- Остарели данни
- Неточна методология за оценка на прогнозните данни
- Неправилни допускания за мащабиране

Като цяло наличието и качеството на необходимите данни е голямо предизвикателство за цялата финансова индустрия.

Управлението на риска на VIG AMR използва външни доставчици на данни и софтуерни решения за измерване и обработка на отделните показатели. В допълнение, някои данни се получават директно от инвестиционни активи, ако не са обхванати от външния доставчик на данни. Чрез текущия анализ и интерпретация на индикаторите, мерките за ограничаване на неблагоприятните въздействия върху факторите за устойчивост могат да бъдат адаптирани своевременно.

Политики за ангажираност

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД е фундаментално заинтересовано от упражняването на правата на глас в своите пряко притежавани акции, в зависимост от размерите на позициите. Прозрачността и почтеността на компаниите, в които се инвестира, играят решаваща роля при гласуването на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД.

Прилагането на ангажираност е част от стратегията за устойчивост, интегрирана в инвестиционната стратегия на дружеството.

Препратки към международни стандарти

Етичният кодекс на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД е въведен, за да гарантира, че служителите спазват законовите и вътрешните разпоредби. Тези принципи на поведение засягат по-специално стандарти по отношение на:

- Надеждност и коректност
- Директива за разпространение на застрахователни продукти
- Избягване на корупцията
- Равно третиране и диверсификация
- Защита на правата на човека и основните свободи
- Поверителност, защита на данните, бизнес и търговски тайни
- Търговия с вътрешна информация
- Предотвратяване на изпирането на пари и финансирането на тероризма
- Предотвратяване на антиотростови нарушения

- Използване на социални медии
- Информация към пресата
- Опазване на околната среда и устойчивост

В допълнение ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД е дъщерно дружество на Vienna Insurance Group, която се присъедини към Глобалния договор на ООН през март 2021 г.

През 2026 г. ще бъде публикувано историческо сравнение в хода на актуализиране на изявлението за PAI.