

## Изявление за устойчиви инвестиции от УД Карол Капитал Мениджмънт

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения и отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

„Риск за устойчивостта“ е събитие от екологичен, социален или управленски характер, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция. Управляващото дружество отчита, че ценните книжа на компании, които не се придържат към стандартите от екологично, социално и управленско естество, носят допълнителен риск, който може да засегне негативно стойността на инвестицията в тях и/или финансовата ѝ възвръщаемост.

Рискове от екологично естество са: замърсяване на околната среда в резултат от производствени аварии; замърсяване на околната среда в резултат от текущи производствени дейности, включително въглеродни емисии; замърсяване на околната среда в резултат от прилагането на вредящи технологии за добив на природни ресурси (например фракинг); степен на използването на рециклирани материали в производството; отчитане на енергийната ефективност; влияние на дейностите на дадена компания върху локалната екосистема и биоразнообразието; екстремни метеорологични явления, като наводнения и силни ветрове.

Рискове от социално естество са: неспазване на трудово законодателство; неадекватни условия на труд; незачитане на равенството на полов, расов, етнически и друг принцип; използване на принудителен труд; използване на детски труд; незачитане на основните човешки права; ограничаване на правото на синдикализация на служителите; нерешени проблеми с безопасността на продуктите; ограничаване на достъпа на служителите до базисни услуги като здравеопазване; опериране в сектори със значителни негативни социални ефекти като порнографията, производството и търговията с оръжие и тютюневи изделия.

Рискове от управленско естество са: нарушаване на общоприетите практики за корпоративно управление; корупционни практики; нарушаване на нормите на бизнес етиката; практики на нелоялна конкуренция; несъобразяване с правилата за обработка и съхранение на лични данни; счетоводни и данъчни измами; неуместни практики на възнаграждение; степен на ангажираност на дадена компания с проблемите на общността; степен на ангажираност на мениджмънта на дадена компания с проблемите на устойчивостта; ниво и интензитет на диалога между мениджмънта на дадена компания и акционерите ѝ; политика на дадена компания по отношение на култивиране и запазване на човешкия капитал; съответствие на инвестициите на собствените средства на дадена компания с принципите за устойчивост; ангажираност на дадена компания по отношение на качеството на продуктите и услугите, които предоставя на своите клиенти.

Рисковете за устойчивостта са част от общата оценка на риска, която Управляващото дружество прави за всяка инвестиция. Отговорността за това е на портфейлните мениджъри и на Инвестиционния съвет на дружеството.

При интегрирането на гореизложените рискове за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се взема предвид:

- как компаниите, в които Управляващото дружество инвестира, управляват тези рискове и каква е вероятността да се реализира отрицателното им въздействие върху стойността и/или финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция
- доколко те имат, или могат да имат, значителен негативен ефект върху стойността на конкретна инвестиция и/или съществено отрицателно въздействие върху финансовата ѝ възвръщаемост

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи. Ние инвестираме с дългосрочен инвестиционен хоризонт, като считаме, че факторите свързани с опазване на околната среда, социална отговорност и доброто корпоративно управление (ESG) в голяма степен влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Отчитането на тези фактори води до много по-голяма прецизност при изчисляването на реалната стойност на инвестициите.

Ние спазваме следните принципи за отговорно инвестиране на ООН.

1. Включваме параметри за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто корпоративно управление в анализите си и инвестиционните си решения
2. Отговорни и активни сме по отношение на темите за ESG в нашата собствена практика като компания
3. Търсим адекватно прилагане на принципите на ESG в компаниите, в които възнамеряваме да инвестираме
4. Работим в посока приемането и въвеждането на тези принципи в цялата инвестиционна общност
5. Обединяваме усилия, за да подсилим ефективността си в прилагането на тези принципи
6. Даваме отчет за дейностите, които сме предприели и прогреса в прилагането на тези принципи

Следвайки принципите на устойчиво инвестиране, ние прилагаме няколко подхода, степенувани по значимост в следния ред:

Принципа на изключването – избягваме инвестиции в компании генериращи основната част от приходите си от военната промишленост, тютюневата и порнографската индустрия.

Принципа на включването на най-добрите компании по ESG критериите (best-in-play). Ние използваме ESG оценки и показатели от външни доставчици при проверката и определяне на

основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес.

За компаниите, за които няма външни оценки по ESG критериите, прилагаме вътрешно оценяване на факторите. Отчитането на факторите на устойчиво инвестиране е част от инвестиционния процес, като за тяхното отчитане при структуриране на инвестиционните портфейли отговарят финансовите анализатори и портфейлните мениджъри, а инвестиционният комитет следи за прилагането им. Прилагането на критериите за устойчиво инвестиране е един от първите филтри, които се прилагат при избора на компании в инвестиционния процес на Управляващото дружество. Текущо значителна част от инвестициите, направени от Управляващото дружество отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, като ще се стремим в средносрочен план да постигнем пълно покритие на управляваните от нас активи.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД спазва кодекси за отговорно бизнес поведение, като Етичния кодекс на Българската асоциация на управляващите дружества и Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, както и международно признати стандарти за надлежна проверка и докладване, като е включен в глобалния регистър на инвестиционните компании, които имат ангажимент да се придържат към отговорното инвестиране съгласно Принципите за отговорно инвестиране на ООН. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело и прилага политика за ангажираност, тъй като счита отговорната инвестиция за неразделна част от инвестиционния си подход. Прилагайки тази политика Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и корпоративни предизвикателства, които са в съответствие с най-добрите дългосрочни интереси на клиентите си. Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито акции е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност, както и върху нейните социални и екологични въздействия.

Управляващото дружество оповестява веднъж годишно своите действия по основните направления на отговорното инвестиране в доклада, който предоставя съгласно Принципите на Отговорно Инвестиране на ООН, достъпен на сайта на организацията ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).