

ПОЛИТИКА ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ НА "АРКУС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД

І. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. Настоящата Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „Аркус Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество) се приема в съответствие с чл. 3 на 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 (Регламент 2019/2088). При прилагането на политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта се прилагат и разпоредбите на Регламент (ЕС) 2020/852 за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции (Регламент за таксономията).

Чл.1.1. Настоящата политика се прилага в процеса на вземане на инвестиционни решения относно управляваните договорни фондове, управляваните по собствена преценка индивидуални портфейли, както и при предоставяне на инвестиционни съвети на клиенти на управляващото дружество.

ІІ. ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Чл.2. Настоящата политика е ориентирана към преодоляването на три основни цели, поставени на равнището на Европейския съюз:

- Пренасочване на капиталовите потоци към устойчиви инвестиции с цел постигане на устойчив растеж;
- Управление на финансовите рискове, произтичащи от изменението на климата, природните бедствия, влошаването на околната среда и социалните проблеми;
- Подпомагане на прозрачността и дългосрочния характер на финансовата и икономическата дейност.

ІІІ. РИСКОВЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА И НЕБЛАГОПРИЯТНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ

Чл.3. Определения на основните понятия:

- „Устойчива инвестиция“ е инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за

ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждане на персонала и спазване на данъчното законодателство;

- „Риск за устойчивостта“ означава 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;
- „Фактори за устойчивост“ - екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;
- „Основни неблагоприятни въздействия“ - въздействия на инвестиционните решения и съвети, които имат отрицателни последици за факторите на устойчивост.

Чл.4. Примери за рискове за устойчивостта:

- Екологични рискове – Изменение на климата; Въглеродни емисии; Замърсяване на въздуха; Замърсяване на водата; Поражения върху биологичното разнообразие; Обезлесяване; Енергийна неефективност; Лоши практики за управление на отпадъците; Недостиг на вода; Повишаване на морското равнище/крайбрежни наводнения; Горски пожари/пожари. и др.
- Социални рискове – Нарушения на правата на човека; Трафик на хора; Съвременно робство/принудителен труд; Нарушения на правата на работниците/трудовите права; Детски труд; Дискриминация; Ограничения или злоупотреба с правата на потребителите; Ограничен достъп до чиста вода, до надеждно снабдяване с храна и/или към санитарна среда на живот; Нарушения на правата на местните общности/коренното население и др.
- Управленски рискове – Липса на многообразие на ниво управителен орган или орган; Неадекватен външен или вътрешен одит; Нарушаване или ограничаване на правата на миноритарните акционери; Подкуп и корупция; Липса на контрол върху заплащането на ръководството; Лоши гаранции за сигурността на личните данни на служители и/или клиенти; Дискриминационни практики на заетост; Загриженост за здравето и безопасността на работниците/служителите; Лоши практики за устойчивост във веригата на доставки; Дискриминация и тормоз на работното място; Неадекватна защита на лицата, подаващи сигнали за нарушения; Неспазване на изисквания за минимална работна заплата или (където е подходящо) друго еквивалентно заплащане и др.

IV. ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА И ОТЧИТАНЕ НА ОСНОВНИТЕ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ

Чл.5. При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рискове за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него КИС и индивидуални портфейли, както и при предоставянето на инвестиционни съвети. Управляващото дружество не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта като отделен елемент.

Чл.6. Тип интегриране на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения

При интегриране на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост Управляващото дружество извършва оценка:

- (1) На ниво портфейл за дадената колективна инвестиционна схема, друго предприятие за колективно инвестиране или индивидуален портфейл;
- (2) На ниво емитент на финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира.

Чл.7. Интегриране на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост на ниво портфейл

Интегрирането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в Управляващото дружество може да бъде реализирано чрез фиксиране на максимален дял на инвестициите на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, други предприятия за колективно инвестиране и индивидуални портфейли в:

- (1) списък от отрасли, за които е известно, че са основни замърсители на околната среда;
- (2) географски принцип, отчитайки разположението на производствени и други мощности в региони от защитен характер и др.

Чл.8. Интегриране на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост на ниво емитент на финансови инструменти

Интегрирането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в Управляващото дружество се съобразява с мащаба на емитентента или на групата, в която той оперира:

- (1) Във връзка с разпоредбата на чл. 4, пар. 3 и пар. 4 от Регламент 2019/2088, считано от 30 юни 2021 г., участниците на финансовите пазари или предприятие майка, които към датата на счетоводния си баланс надхвърлят критерия за среден брой от 500 служители през

финансовата година, публикуват и поддържат на своите интернет страници декларация за своите политики за надлежна проверка във връзка с основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

(2) За емитентите, чиито среден брой служители е под 500 Управляващото дружество следва да разработи модел за оценка на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост на база на аналогични критерии.

Чл.9. Източници на информация

При интегрирането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост Управляващото дружество набавя информация чрез:

- (1) Външни източници:
 - От емитента на даден финансов продукт – от неговите финансови отчети или публикуваната от него публична информация;
 - От независима оценителска организация, която дава рейтингова оценка по отношение на ESG рисковете;
 - От други източници на информация – медии, информационни агенции, държавни институции и др.
- (2) Вътрешни източници:
 - Оценка от компетентни служители на Управляващото дружество на влиянието върху устойчивостта на дейността на компанията, в която УД инвестира;
 - Оценка на отрицателното въздействие на инвестициите във финансови инструменти на дадена компания върху възвращаемостта на дадена инвестиция или съвет.

Чл.10. При интегрирането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост УД следва следните принципи съответстващи на принципите на ООН за отговорно инвестиране:

- (1) Включване на параметри за рисковете за устойчивостта в анализите си и инвестиционните си решения;
- (2) Отговорност и активност по отношение на ограничаването на рисковете за устойчивостта;
- (3) Ограничаване на рисковете за устойчивостта в компаниите, в чиито финансови инструменти УД инвестира;
- (4) Осъществяване на контакти с други компании в сектора на финансовото посредничество и инвестициите с цел приемане и въвеждане на тези принципи в цялата инвестиционна общност;
- (5) Обединяване на усилия с други лица, за да се постигне по-добро прилагане на тези принципи;
- (6) Отчетност за предприетите дейности по отношение на рисковете за устойчивостта.

IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА

Чл.11. Управляващото дружество разграничава фондовете за устойчиво и отговорно

инвестиране („УОИ”), попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламента от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на финансовите продукти, управлявани от Управляващото дружество, **не са** съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Чл.12. Управляващото дружество полага усилия за постигане на дългосрочна, устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Въпреки това, вземайки предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, вътрешната организация, включително необходимостта от промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения, както и вида на финансовите продукти, които предоставя, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, на този етап Управляващото дружество **не отчита** неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно член 4, параграф 1, т. б от Регламента.

Чл.13. Причини за отказ от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения

Основните причини на този етап УД да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост са:

- (1) Към датата на приемане на тази Политика не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономията;
- (2) Към датата на приемане на тази Политика липсва обратна информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- (3) Към датата на приемане на тази Политика липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- (4) Към датата на приемане на тази Политика Управляващото дружество не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта;
- (5) В следствие на посочените причини в т. 1 – 4 по-горе, считаме, че към датата на Приемането на тази Политика разглеждането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на Управляващото дружество би довело до накърняване на техните интереси, касаещи доходността на портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които Управляващото дружество организира.

Чл. 14. Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост След отпадането на причините посочени в чл. 7, т. 1 – 4 по-горе и след разработването на собствен модел за оценка, както на ниво индивидуален финансов инструмент, така и на ниво портфейл, Управляващото дружество ще започне да разглежда рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните си решения.

Чл. 15. Други политики касаещи рисковете за устойчивостта
Управляващото дружество е приело Политика за ангажираност, в която са зададени

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО “АРКУС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД
Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на
инвестиционни решения

характеристиките на отговорните инвестиции, които то ще извършва. Според нея управляващото дружество извършва мониторинг върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира. Политиката е налична на интернет страницата на управляващото дружество www.arcusasset.bg.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл.16. Настоящата Политика е приета от СД на УД “Аркус Асет Мениджмънт“ АД, на заседание проведено на 10.03.2021г., изменена на заседание от 11.05.2021г.