

ПОЛИТИКА ЗА ИНТЕГРИРАНЕТО НА РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ПРОЦЕСА НА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ НА УД „РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Чл. 1. Основни положения

Настоящата Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „Реал Финанс 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. 2. Настоящата политика се прилага и при предоставяне на инвестиционни съвети на клиенти на Управляващото дружество.

Чл. 3. Основни цели

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.

Установяването на ясни насоки относно дейностите, които се квалифицират като допринасящи за постигането на екологичните цели, ще спомогне за осведомяване на инвеститорите относно инвестициите, финансиращи екологично устойчиви икономически дейности.

За да се установи дали дадена икономическа дейност е екологично устойчива, е определен следния списък с екологични цели:

- смекчаване на изменението на климата;
- адаптиране към изменението на климата;
- устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси;
- преход към кръгова икономика;
- предотвратяване и контрол на замърсяването;
- опазване и възстановяване на биологичното разнообразие и екосистемите.

Чл. 4. Рискове за устойчивостта

„Риск за устойчивост“ означава екологично, социално или управленско събитие или условие, което ако се случи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

Чл. 5. (изм. 12.05.2021 г., изм. 28.06.2021 г.) Интегриране на рисковете за устойчивостта

При вземане на инвестиционни решения ще разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с останалите елементи, които могат да повлияят на възвръщаемостта на инвестициите и които се отразяват в цената на финансовите инструменти, като прилага строго специфични и предварително определени критерии оценяващи, рисковете за устойчивост като отделен елемент. Оценката по предходното изречение ще бъде извършвана, както на ниво емитент на финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира или предоставя съвет да бъде направена инвестиция, така и на ниво портфейл (където е уместно), и/или на ниво регионално или секторно разпределение. Едва тогава УД би могло обосновано да прецени доколко рисковете за устойчивостта са относими към възвръщаемостта на финансовите продукти, които УД предлага.

Чл. 6. (изм. 12.05.2021 г.) Описание на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта (ESG рискове)

„Фактори за устойчивост“ или основни неблагоприятни въздействия върху устойчивостта означават екологични, социални въпроси и въпроси на служителите, зачитане на човешките права, борба с корупцията и подкуп. Показателите, свързани с основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, могат да бъдат разделени на три категории:

- (1) климатични и други свързани с околната среда показатели;
- (2) социални въпроси и въпроси на служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкуп;
- (3) показатели свързани с инвестиции в държавни и наднационални държави.

Чл. 6а. (нов 12.05.2021 г.) Отчитане на основните неблагоприятни въздействия

В съответствие с разпоредбата на чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари имат право да приемат решение дали да отчетат основните неблагоприятни въздействия. Към настоящия момент Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088.

Чл. 7. Климатични и други свързани с околната среда показатели

Климатични и други свързани с околната среда показатели, които могат да бъдат отчетани при оценка на рисковете за устойчивостта са:

- Емисии на парникови газове;
- Въглероден отпечатък;
- Интензивност на парниковите газове;
- Излагане на сектор на изкопаеми горива;
- Делът на потреблението и производството на енергия от невъзобновяеми източници в сравнение с възобновяемите източници;
- Интензивност на енергопотреблението за климатичен сектор с голямо въздействие;
- Обекти/операции, разположени в или в близост до зони, чувствителни към биологичното разнообразие, където дейностите на тези компании, в които се инвестира, влияят негативно върху тези области;
- Завишено потребление на вода;
- Производство на опасни отпадъци;
- Емисии на озоноразрушаващи вещества;
- Други фактори оказващи отрицателно влияние върху климата.

Чл. 8. Социални въпроси и въпроси на служителите

Социалните въпроси и въпроси на служителите, които могат да бъдат отчетани при оценка на рисковете за устойчивостта са:

- Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия;
- Липса на процеси и механизми за съответствие за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия;
- Некорректирана разлика в заплащането между половете;
- Разнообразие между половете или липсата му;
- Излагане на ядрени, биологични и химични оръжия, противопехотни мини и касетъчни бомби;
- Други социални фактори.

Чл. 9. Рискове свързани с инвестиции в държавни и наднационални държави

Рискове свързани с инвестиции в държавни и наднационални държави, които могат да бъдат отчетани при оценка на рисковете за устойчивостта са:

- Производство на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор;
- Производство на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран;
- Корупция;
- Избягване на данъчно облагане;
- Други фактори.

Чл. 10. (изм. 04.06.2021 г.) Тип интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения

При вземане на инвестиционните решения 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. 11. (изм. 04.06.2021 г.) Интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ниво портфейл

Интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения 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. 12. (изм. 04.06.2021 г.) Интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на ниво емитент на финансови инструменти

Интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения в Управляващото дружество се съобразява с мащаба на емитента 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. 13. (изм. 04.06.2021 г.) Източници на информация

При интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения Управляващото дружество набавя информация чрез:

- (1) Външни източници
 - от емитента на даден финансов продукт – от неговите финансови отчети или обнародваната от него информация пред обществеността;
 - от независима оценителска организация, която да 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 експерти на Управляващото дружество на влиянието на дейността на дадена компания, в чиито финансови инструменти Управляващото дружество инвестира, върху устойчивостта;
- оценка на отрицателното въздействие на инвестициите във финансови инструменти на дадена компания върху финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция или съвет.

Чл. 14. (изм. 04.06.2021 г.) Принципи при интегрирането на устойчивите инвестиции

При интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения Управляващото дружество 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 Управляващото дружество инвестира;
- (4) Осъществяване на контакти с други компании в сектора на финансовото посредничество и инвеститорите, с цел приемането и въвеждането на тези принципи в цялата инвестиционна общност;
- (5) Обединяване на усилия с други лица, за да по-доброто прилагането на тези принципи;
- (6) Отчетност за предприетите дейности по отношение на рисковете за устойчивостта..

Чл. 15. (изм. 12.05.2021 г., изм. 04.06.2021 г.) Декларация за политиката на отчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088. Независимо от декларацията по предходното изречение УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД в средносрочен план ще пристъпи към намаляване на инвестициите на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране и няма да предоставя инвестиционни съвети за извършване на инвестиции в компании, за които е известно, че имат слабо представяне по отношение на рисковете на устойчивостта – например систематично са глобявани от съответните държани органи, за нарушения на екологичните норми, на трудовото законодателство и др.

Чл. 15а. (нов 04.06.2021 г.) УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД, в качеството си на участник на финансовите пазари, не отчита въздействието на собствената си дейност, върху факторите за устойчивост. Към датата на изготвяне на тази политика, не е установена пряка връзка между дейността на Управляващото дружество и факторите за устойчивост.

Чл. 16. (изм. 18.06.2021 г.) Причини за отказ от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения

След извършен анализ на нормативната база и на наличната информация относно финансовите инструменти, в които УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД инвестира привлечените от клиенти средства, и вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на колективните инвестиционни цели, управлявани от Управляващото дружество, както и приложимите политики и процедури на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД бе взето решение Управляващото дружество да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения в процеса на вземане на инвестиционни решения.

Основните причини за това решение 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, отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения на Управляващото дружество върху факторите за устойчивост е невъзможно и Управляващото дружество няма да извършва такова оценяване до трайно изменение във факторите посочени по-горе.

Чл. 17. (изм. 12.05.2021 г., изм. 04.06.2021 г., изм. 18.06.2021 г.) 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. 16, т. 1 – 4 на тази Политика, както и след разработването на собствен модел за оценка, както на ниво емитент на даден финансов инструмент, така и на ниво на портфейл, Управляващото дружество ще започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. При разработването на собствен модел за оценка Управляващото дружество ще избере някой от следните подходи за оценка: принцип на изключването; принцип на включването на компаниите с най-висока оценка по отношение ESG критериите (best-in-play); вътрешна оценка от експерти на Управляващото дружество, разработена на приетите технически стандарти по отношение на Регламента за таксономията.

Чл. 17а. (нов 12.05.2021 г.) Оповестявания

Управляващото дружество оповестява на своята интернет страница необходимата информация в съответствие с разпоредбите на чл. 6 и чл. 7 от Регламент 2019/2088.

Управляващото дружество оповестява в проспектите на управляваните от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране на необходимата информация в съответствие с разпоредбите на чл. 6 и чл. 7 от Регламент 2019/2088.

Управляващото дружество оповестява пред инвеститорите информацията относно:

- Интегрирането на рисковете за устойчивостта (ESG рисковете);
- Отчитането на основните неблагоприятните въздействия върху устойчивостта;
- Целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики в процеса на вземане на инвестиционни решения.

Чл. 18. (изм. 12.05.2021 г.) Други политики касаещи рисковете за устойчивостта

Управляващото дружество е приело Политика за ангажираност, в която са зададени характеристиките на отговорните инвестиции, които то ще извършва. Според нея управляващото дружество извършва мониторинг върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира.

В съответствие с разпоредбите на чл. 5 от Регламент 2019/2088 е приело изменения в политиката за възнагражденията на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД, с които се регламентира как тази политика е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта. Политиките са налични на интернет страницата на управляващото дружество www.rfasset.eu.

Чл. 18а. (нов 28.06.2021 г.) Влияние на дейността на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД върху факторите за устойчивост

Към датата на изготвяне на тази политика не е установено негативно влияние на дейността на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД върху факторите за устойчивост.

Чл. 19. Приемане.

Настоящата Политика е приета в съответствие с чл. 3 на Регламент 2019/2088 на заседание на Съвета на директорите на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД проведено на 12.04.2021 г. и изменена на заседания проведени на 12.05.2021 г., 04.06.2021 г., 18.06.2021 г. и 28.06.2021 г.

за УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД:



Ивелина Шабан



Даниел Димитров