

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С УСТОЙЧИВОСТТА В СЕКТОРА НА ФИНАНСОВИТЕ УСЛУГИ ПО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ОТ 27 НОЕМВРИ 2019 Г. ПРИЛОЖИМ ОТ 10.03.2021Г.

Настоящата информация е оповестена и актуална към 15.04.2021г.

Настоящото оповестяване е по повод на изискванията на член 3 и член 4 от 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 и е приложимо за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения относно портфейлите на управляваните от УД „Златен лев Капитал“ ЕАД (УД) колективни инвестиционни схеми (КИС), предоставянето на инвестиционни консултации и включва информация за Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта. Регламентът е задължителен и се прилага пряко във всички държави членки на ЕС от 10 март 2021 г. С решение на Съвета на директорите на УД от 15.04.2021г. е приета Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения. Целта на политиката е да укаже начина, по който УД ще интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейлите КИС, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни консултации. УД като участник на финансовите пазари, разглежда риска за устойчивостта като събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (ESG), което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите. Съгласно дефиницията в Регламент ЕС 2019/2088 „устойчива инвестиция“ означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима на пример 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, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Дефиниции:

Риск за устойчивостта- 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;

Екологичен риск- риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;

Социален риск- риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);

Управленски риск- риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура);

Фактори на 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;

Риск при устойчиво инвестиране- в случай, че съответната КИС прилага строго определени критерии за устойчивост при избора си на инвестиции, то към нея ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, договорният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

Предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на управляваните КИС, както и приложимите политики и процедури на УД относно организацията по вземане на инвестиционни решения и предоставянето на инвестиционни консултации, рисковете за устойчивостта се разглеждат заедно с останалите рискови фактори, които могат да се отразят в цената на финансовите инструменти. Към момента УД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения за отделните КИС, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни консултации. УД възприема, че всички относими рискове са отразени в цените на финансовите инструменти, в които се инвестира, като в тях са включени и рисковете за устойчивост. Инвестиционни цели, стратегии и политики на управляваните КИС, към момента нямат за цел непременно изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции. Към момента УД „Златен лев Капитал“ ЕАД не категоризира управляваните КИС като специализирани фондове за устойчиво и отговорно инвестиране. Въпреки това УД прилага добри вътрешни практики и се стреми да не избира с инвестиционна цел финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че нарушават на световно признатите корпоративни стандарти за права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция. Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

(1) приложимата нормативна уредба не е довършена и липсват приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, чрез които да се отчитат на възможните неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;

(2) има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;

(3) спецификите на секторното законодателство– при предоставяне на услуги УД се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия му профил. В тази връзка, ако не следва тези принципи към УД биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;

(4) липсата към настоящият момент на регламентирани и общодостъпни способности за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса.

(5) обемът от информация дали е достатъчен или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация;

(6) разходите за техническо и софтуерно обезпечаване необходимо при отчитането на ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на УД.

В преценката си за бъдещо интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, УД взема предвид потенциалното въздействие на рисковете за устойчивостта върху доходността на даден финансов продукт и рискът, че могат да бъдат генерирани различни доходности или дори по-ниски такава в определени пазарни условия спрямо други инвестиционни продукти.

УД не взема предвид интегрирането на рисковете за устойчивостта при изплащането на възнагражденията. Интегрирането на рисковете за устойчивостта е приемливо, когато те са от значение за положителните резултати по отношение на инвестициите на КИС, тъй като това би се отразило положително на тях и на служителите на УД. Политиката за възнагражденията на УД е изготвена по начин, който насърчава и гарантира доброто и ефективно управление на риска, при което структурата на възнагражденията да не насърчава прекаленото поемане на рискове за устойчивостта и е свързана с коригираните спрямо риска резултати.

При вземане на решение от страна на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД за евентуално бъдещо интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, УД ще подsigури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация в съответствие Регламент 2088 на своята интернет страница – www.z-capital.bg.