

---

## ИНФОРМАЦИЯ В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ НА СЪВЕТА ОТ 27 НОЕМВРИ 2019 ГОДИНА ОТНОСНО ОПОВЕСТЯВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С УСТОЙЧИВОСТТА НА СЕКТОРА НА ФИНАНСОВИТЕ УСЛУГИ

1. Настоящата информация се предоставя във връзка с изискванията на РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 на европейския парламент на съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта на сектора на финансовите услуги и съгласно приетата Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД.
2. Информацията съдържа следните компоненти:
  - Информация за Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД;
  - Информация дали се отчитат или не неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при:
    - Договорните фондове, които Дружеството управлява;
    - Портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти;
    - В процеса по предоставяне на инвестиционни съвети.
  - Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент;
  - Информация за това как Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията на дружеството е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта;
  - Оповестяване, изменение и публикуване на настоящата информация.

### **1. (Изм. с решение на СД от 05.05.2021г.) Информация за Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД**

С решение на Съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД от 14.04.2021г. е приета Политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения (Политиката).

Целта на политиката е да регулира начина, по който Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД (УД, Дружеството) ще интегрира рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения при управление на портфейлите на организираните и управлявани от Дружеството договорни фондове (Фондовете) и портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД разглежда риска за устойчивостта като събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (Environmental, Social, and Governance/ESG), което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите.

Като устойчива Дружеството характеризира 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 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.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД дефинира интегрирането на рисковете за устойчивост с термина „ESG интеграция“. ESG интеграцията се разглежда като практика за включване на съществена информация за околната среда, социалната политика и управлението в решенията за инвестиции с цел възможно повишаване на доходността и по-добро управление на риска при управление на Фондовете и портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти, както и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети.

Рискове за устойчивостта означава събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите:

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

Естеството на тези рискове се изменя във времето:

- В краткосрочен план рискът от устойчивостта обикновено е риск от настъпване на определено събитие. Такива рискове обичайно засягат възвръщаемостта само ако настъпи събитието. Примерите за такива събития включват злополука (в резултат на което възниква съдебен спор, например, за компенсиране на вреди върху околната среда); съдебни дела и санкции (например, за неспазване на изискванията на законодателството в социалната сфера); скандали (например, когато дадена компания получи лоша публичност, защото човешките права не се спазват по цялата ѝ верига за доставки, или защото продуктите на компанията не отговарят на стандартите на ЕСУ, които тя е поела ангажимент да прилага). Този тип рискове за устойчивостта се считат за по-високи, когато емитентът е по-малко стриктен по отношение на ЕСУ стандартите;
- В дългосрочен план рискът за устойчивостта се отнася до рискове, които могат да се развият в дългосрочен план, като, например: експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради влияние върху климатичните промени (например, елементи от автомобилната индустрия); промяна на предпочитанията за продукти от страна на клиентите (например, повишено предпочитание към по-устойчиви продукти); трудности при набирането на персонал; увеличени разходи (например, застрахователни компании, които са изправени пред искове за щети поради променящите се метеорологични условия).

## **2. Информация дали се отчитат или не неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при:**

- Договорните фондове, които Дружеството управлява;
- Портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти;
- В процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

Към датата на приемане на Политиката и предоставянето на настоящата информация Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при:

- Договорните фондове, които Дружеството управлява;
- Портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти;
- В процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

## **3. Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент**

Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство – при предоставяне на услуги УД се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към

Дружеството биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;

- Правната рамка регулираща отчитането неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не е напълно завършена;
- липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
- към момента съществуват различни европейски нормативни актове, приемани по различно време, които не са напълно съгласувани;
- 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. Липсата на нормативно изискване в тази насока носи рискове от публикуване на невярна или подвеждаща информация, която би довела до ущърб на интересите на клиентите на УД;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния Договорен фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

Независимо, че към настоящия момент УД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и инвестиционните съвети върху факторите на устойчивост, ще извършва текущ преглед на законовите изисквания и клиентските предпочитания и при отпадане на причините за неотчитане, изброени в чл. 7 от Политиката и промяна на инвестиционната политика на клиентите, ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на клиента/Фондовете.

#### **4. Информация за това как Политиката за възнагражденията на управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД е съобразена с интегрирането на рисковете за устойчивостта.**

Към момента УД не взема предвид рисковете за устойчивост при изчисляване на възнагражденията, които изплаща. Политиката на Дружеството спрямо възнагражденията е тясно свързана с факторите- минимизиране на риска и повишаване на финансовия резултат на управляваните Фондове, по този начин изпълнявайки целта на УД да работи в най-добър интерес на клиентите. Към момента УД не отчита влиянието на рисковете за устойчивостта върху изброените фактори и поради това не включва този компонент в Политиката за възнагражденията.

## **5. Оповестяване, изменение и публикуване на настоящата информация**

Настоящата информация е оповестена за първи път на 14.04.2021г. на електронната страница на УД <http://efam.bg> и актуализирана на 05.05.2021г.. При всяко изменение в предоставената информация ще се публикува ясно обяснение на извършената промяна. Предоставената информация е в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/2088.